

INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA II 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 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. i dane narastająco od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.04.2005 r. do 30.06.2005 r. i narastająco od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. Sprawozdania zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zaprezentowane dane finansowe za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. są danymi finansowymi przed weryfikacją przez niezależnego biegłego rewidenta, porównawcze dane finansowe na 31.12.2005 r. i 30.06.2005 r. podlegały badaniu przez niezależnego audytora.

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe na 30.06.2006 r. i za okres od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. zostały przygotowane w oparciu o skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, w której Spółka posiada 90,54 % kapitału zakładowego spółki SciGen Ltd.

Skonsolidowane sprawozdania na 30.06.2006 r. i za okres od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. zostały przygotowane tak, jakby transakcja nabycia kolejnych akcji spółki SciGen Ltd (64,03 %) miała miejsce na 31.03.2006 r. (rejestracja akcji nabytych w ramach Wezwania na rachunku BIOTON S.A. nastąpiła w dniu 20.03.2006 r.)

Rozliczenie połączenia SciGen Ltd z BIOTON S.A. na 31.03.2006 r. jest początkowym rozliczeniem ustalonym prowizorycznie, do rozliczenia przyjęto wartości księgowe Grupy Kapitałowej SciGen Ltd. BIOTON S.A. jest w trakcie przypisywania wartości godziwej możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym spółki SciGen, wartości te będą miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2006 r. oraz na wynik finansowy za okres od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r.

Ostateczne rozliczenie połączenia zostanie zaprezentowane w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2006 r.

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

Przy przeliczeniu PLN na EURO zastosowane zostały następujące zasady:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - o 30.06.2005 r. – 4,0401,
 - o 31.12.2005 r. – 3,8598,
 - o 30.06.2006 r. – 4,0434,
- 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 drugi kwartał 2005 r. – 4,1456,
 - o za dwa kwartały 2005 r. narastająco – 4,0805,
 - o za drugi kwartał 2006 r. – 3,9549,

o za dwa kwartały 2006 r. narastająco – 3,8983.

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 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 205 tys. zł w stosunku do stanu na 31.03.2006 r.

BIOTON S.A.

W okresie od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 186 tys. zł w stosunku do stanu na 31.03.2006 r.

2.2. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

W okresie od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zwiększyły się o 395 tys. zł w stosunku do stanu na 31.03.2006 r.

BIOTON S.A.

W okresie od 01.04.2006 r. do 30.06.2006 r. zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zwiększyły się o 365 tys. zł w stosunku do stanu na 31.03.2006 r.

2.3. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

Tytuł	Stan na 31.03.2006 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2006 r.
Odpis aktualizujący należności	2 057	-	59	1 998
Odpis aktualizujący zapasy	44	-	2	42
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	775	168	129	814

BIOTON S.A.

Tytuł	Stan na 31.03.2006 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2006 r.
Odpis aktualizujący należności	791	-	11	780
Odpis aktualizujący zapasy	44	-	2	42
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	454	28	-	482

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 01.04.2006 r. do 30.06.2006 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 II kwartale 2006 r. przedstawia poniższa tabela:

	kwiecień	udział	maj	udział	czerwiec	udział
Insuliny ludzkie	306 605	100,0%	328 717	100,0%	295 536	100,0%
BIOTON S.A.	63 848	20,8%	70 332	21,4%	76 382	25,8%

(źródło: IMS, uwzględniono rynek insuliny ludzkiej klasycznej)

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. Rzeczywista sprzedaż w tym okresie była wyższa i wyniosła 217 tys. opakowań, co przełożyło się na 23,1 % udziału w rynku w II kwartale. Dane te pochodzą z narodowego studium IMS.

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

4.2. Rozszerzenie skali działania

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 mln USD, z czego 12,5 mln 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 (por. RB 71/2005 i RB 36/2006).

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**”).

24.04.2006 r. w wykonaniu postanowień Umowy Spółka nabyła 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 % (por. RB 39/2006).

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).

31.05.2006 r. Spółka uzyskała informację, iż w dniu 23.05.2006 r. jednostka zależna Spółki - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”) - zawarła ze Shreya Biotech Private Ltd z siedzibą w Indiach („**Shreya**”) oraz współnikami Shreya („**Wspólnicy**”) umowę nabycia udziałów („**Umowa**”).

Na podstawie Umowy Wspólnicy zobowiązali się sprzedać SciGen udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Shreya („**Udziały**”), a SciGen zobowiązał się do nabycia Udziałów w zamian za:

- udostępnienie Shreya w formie pożyczki lub podobnego instrumentu kwoty 7 497 778,00 USD z przeznaczeniem na spłatę kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Shreya (w tym na spłatę pożyczek udzielonych Shreya przez Wspólników),
- zapłatę Wspólnikom kwoty 100 000,00 rupii indyjskich.

W przypadku, gdy SciGen nie wykona ww. zobowiązań pieniężnych, Wspólnicy będą mogli rozwiązać Umowę, a SciGen będzie zobowiązany do zapłaty na ich rzecz kary umownej w wysokości 1 000 000 USD.

Wg tabeli kursów średnich NBP nr 22/B/NBP/2006 z dnia 31.05.2006 r. wartość Umowy wynosi 23 658 274,90 PLN.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym wykonania przez Wspólników oraz Shreya następujących zobowiązań: (i) uzyskania wszelkich zgód korporacyjnych i administracyjnych, jak również podjęcia wszelkich działań niezbędnych do zawarcia umowy i ostatecznego zamknięcia transakcji, (ii) uzyskania zgody Maharashtra Industrial Development Corporation (albo potwierdzenia, że zgoda taka nie jest wymagana), (iii) uzyskania zgody banków kredytujących Shreya, (iv) odnowienia pozwolenia na prowadzenie działalności wytwórczej przez Shreya, (v) przeprowadzenia analizy prawnej, ekonomicznej i technicznej Shreya, jak również uzyskania pozytywnych wyników tychże analiz, (vi) rozwiązania wszelkich umów zawartych przez Shreya lub jej podmioty powiązane z członkami ich kadry zarządzającej oraz Wspólnikami, (vii) uzyskania potwierdzenia, że w dniu ostatecznego zamknięcia transakcji status i sytuacja finansowa Shreya nie uległy istotnej zmianie, oraz (viii) wypełnienia innych zasadnych żądań SciGen niezbędnych do ostatecznego zamknięcia transakcji.

W przypadku, gdy ww. warunki nie zostaną spełnione w terminie 45 dni od daty zawarcia Umowy, SciGen będzie mógł rozwiązać Umowę.

W przypadku naruszenia jakichkolwiek postanowień Umowy przez Wspólników, SciGen będzie mógł rozwiązać Umowę i żądać od jednego ze Wspólników oraz od Shreya zapłaty kary umownej w wysokości 2 000 000 USD albo równowartości kwot, jakie zostały przekazane na rzecz Shreya przez SciGen zgodnie z Umową.

Ostateczne zamknięcie transakcji i przeniesienie Udziałów na SciGen nastąpi nie później niż 90 dnia po zawarciu Umowy (por. RB 57/2006).

07.06.2006 r. Spółka podpisała list intencyjny w sprawie sposobu prowadzenia negocjacji, których celem jest nabycie przez Spółkę wszystkich udziałów w dwóch spółkach z siedzibą na terenie Włoch: Pharmatex Italia

S.R.L. oraz Fisiopharma S.R.L.(„**Udziały**”) („**Spółki Włoskie**”). Na mocy listu intencyjnego podpisanego z reprezentantem obecnych właścicieli Udziałów Spółka zapewniła sobie wyłączność w negocjacjach nabycia Udziałów.

Przedmiot działalności Spółek Włoskich obejmuje produkcję oraz handel lekami iniekcyjnymi. Spółki Włoskie posiadają rejestrację 25 leków, które sprzedawane są głównie na rynku szpitalnym.

Strony ustaliły, że obecni właściciele Udziałów udostępnią Spółce wszelkie informacje potrzebne do oceny sytuacji finansowej oraz zobowiązań Spółek Włoskich. Ponadto strony uzgodniły, że za Udziały jednej ze Spółek Włoskich Spółka zapłaci 5 mln EUR, a za Udziały drugiej ze Spółek Włoskich 12 mln EUR. Strony mogą dostosować wysokość ceny do wyników badania przeprowadzonego przez Spółkę, wielkości sprzedaży, obrotu, historycznych wyników finansowych oraz spodziewanych wyników Spółek Włoskich w przyszłości.

Strony uzgodniły, że płatność ceny nastąpi w trzech równych ratach w następujący sposób. Równowartość pierwszej raty ma zostać zapłacona w akcjach Spółki w dniu zawarcia ostatecznej umowy nabycia Udziałów, przy czym wartość akcji Spółki zostanie ustalona na podstawie średniego kursu akcji Spółki z ostatnich 30 dni przed zawarciem ostatecznej umowy nabycia Udziałów. Druga rata ma być płatna w gotówce w ciągu 6 miesięcy od zawarcia ostatecznej umowy nabycia Udziałów. Równowartość trzeciej raty ma zostać zapłacona w akcjach Spółki w terminie dwunastu miesięcy od zawarcia ostatecznej umowy nabycia Udziałów, przy czym wartość akcji Spółki zostanie ustalona w odniesieniu do średniego kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy po zawarciu ostatecznej umowy nabycia Udziałów oraz kursu akcji z dnia płatności ostatniej raty za Udziały.

List intencyjny wiąże strony do zawarcia ostatecznej umowy nabycia Udziałów, lecz nie później niż do 31.10.2006 r. (por. RB 61/2006).

Umowy pomiędzy BIOTON S.A., Ferring International Center S.A., Bio-Technology General (Israel) Ltd, Diosynth B.V. i SciGen Ltd

13.06.2006 r. Spółka i jednostka zależna Spółki, SciGen Ltd („**SciGen**”), nabyły od spółki Ferring International Center S.A. („**Ferring**”), niżej opisane prawa wynikające z już zawartych umów licencyjnych na wytwarzanie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz z umowy licencyjnej na wytwarzanie rekombinowanej insuliny ludzkiej zawartej pomiędzy Ferring a spółką Diosynth B.V. („**Diosynth**”).

Umowy licencyjne pomiędzy Ferring a Spółką, Ferring a SciGen oraz Ferring a Diosynth („**Licencje**”) obejmują łącznie terytoria wszystkich krajów na świecie.

Na podstawie umów zawartych 13.06.2006 r.:

- Spółka nabyła prawa do wytwarzania oraz sprzedaży insuliny iniekcyjnej w Europie Środkowej i Wschodniej oraz (za zgodą SciGen) w regionie Azji i Pacyfiku bez żadnych dodatkowych opłat i należności w zamian za uzgodnione przez strony ryczałtowe wynagrodzenie,
- SciGen nabył prawa do wytwarzania oraz sprzedaży insuliny iniekcyjnej w regionie Azji i Pacyfiku bez żadnych dodatkowych opłat i należności w zamian za uzgodnione przez strony ryczałtowe wynagrodzenie,
- Spółka oraz SciGen uzyskały możliwość wytwarzania oraz sprzedaży na całym świecie insuliny iniekcyjnej w oparciu o inne technologie niż te będące własnością grupy kapitałowej Ferring,
- Ferring będzie przekazywać do Spółki wszelkie opłaty, które spółkom grupy kapitałowej Ferring będzie wpłacać Diosynth w związku ze sprzedażą insuliny iniekcyjnej produkowanej w oparciu o patenty grupy kapitałowej Ferring. Powyższe należności dotyczą sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym terytorium licencyjnym Diosynth, w tym Europy Zachodniej, obu Ameryk (w tym Stanów Zjednoczonych i Kanady), Afryki oraz Japonii.

W wyniku powyższych czynności prawnych 100 % przychodów otrzymywanych przez Spółkę oraz jej jednostkę zależną SciGen ze sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym świecie, wytwarzanej w oparciu o patenty grupy kapitałowej Ferring, pozostanie w wyłącznej dyspozycji tych podmiotów jako sprzedających insulinę iniekcyjną, bez konieczności odprowadzania jakichkolwiek dodatkowych opłat.

Dokonanie powyższych transakcji stanowi jeden z najważniejszych kroków w realizacji globalnej strategii Spółki, który ma umożliwić osiągnięcie jak najwyższej rentowności wynikającej ze sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym świecie.

Szczegółowe informacje na temat umów zawartych przez Spółkę oraz jej jednostkę zależną SciGen zostały przedstawione poniżej.

Umowa pomiędzy Spółką, Ferring i Bio-Technology General (Israel) Ltd., („BTG Israel”) z 13.06.2006 r. dotycząca Umowy Licencyjnej z dnia 03.06.1997 r. na produkcję, promocję i sprzedaż rekombinowanej insuliny ludzkiej („Umowa Bioton”).

Strony postanowiły, że Spółka zapłaci za licencję na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż rekombinowanej iniekcyjnej insuliny ludzkiej przeznaczonej do leczenia cukrzycy u ludzi („**Insulina Iniekcyjna**”), zryczałtowaną kwotę 24 mln USD płatną w dwóch ratach: (i) 12 mln USD w terminie 21 dni od daty zawarcia Umowy Bioton oraz (ii) 12 mln USD w terminie do 31.12.2006 r. W odniesieniu do licencji na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż rekombinowanej insuliny ludzkiej innej niż Insulina Iniekcyjna, wynagrodzenie płatne na rzecz Ferring pozostaje niezmienione.

Na mocy Umowy Biotonu, Spółka została zwolniona ze zobowiązania do niepodejmowania działań konkurencyjnych w odniesieniu do wytwarzania i sprzedaży insuliny iniekcyjnej.

Na mocy Umowy Biotonu, strony postanowiły, że Licencja na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż substancji oraz form gotowych rekombinowanej insuliny ludzkiej będzie nadal obowiązywała w stosunku do poszczególnych krajów, o których mowa w Licencji Biotonu do: (i) dnia wygaśnięcia odpowiedniego patentu przyznanego na rzecz Ferring w danym kraju lub (ii) do upływu 15 roku po dacie uzyskania zezwolenia na wprowadzenie rekombinowanej insuliny ludzkiej do obrotu w danym kraju, a jeżeli zezwolenie takie nie jest wymagane w takim kraju, do upływu 15 lat od daty rozpoczęcia sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej w tym kraju, lecz nie później niż do 31.12.2019 r., cokolwiek nastąpi później.

Umowa pomiędzy SciGen, Ferring i BTG Israel z 13.06.2006 r. dotycząca Umowy Licencyjnej z 01.04.2002 r. oraz Umowy Przekazania Technologii z dnia 05.05.2003 r. (dalej „Umowa SciGen”).

Strony postanowiły, że SciGen zapłaci za licencję na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż Insuliny Iniekcyjnej, zryczałtowaną kwotę 3 mln USD, płatną w dwóch ratach: (i) 1,5 mln USD w terminie 21 dni od daty zawarcia Umowy SciGen oraz (ii) 1,5 mln USD w terminie do 31.12.2006 r. W odniesieniu do licencji na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż rekombinowanej insuliny ludzkiej innej niż Insulina Iniekcyjna, wynagrodzenie płatne na rzecz Ferring pozostaje niezmienione.

Na mocy Umowy SciGen, SciGen został zwolniony ze zobowiązania do niepodejmowania działań konkurencyjnych w odniesieniu do wytwarzania i sprzedaży insuliny iniekcyjnej.

Umowa nabycia praw do należności licencyjnych zawarta pomiędzy Spółką a Ferring z 13.06.2006 r. („Umowa”).

Na mocy Umowy Bioton nabył od Ferring prawa do należności Ferring wynikające ze sprzedaży przez Diosynth Insuliny Iniekcyjnej produkowanej w związku z Licencją udzieloną przez Ferring na rzecz Diosynth na podstawie umowy z 06.01.1999 r. Cena nabycia wynosi 13,5 mln USD i płatna jest w dwóch ratach: (i) 6,75 mln USD w terminie 21 dni od daty Umowy oraz (ii) 6,75 mln USD do 31.12.2006 r. (por. RB 66/2006).

4.3. Rejestracje krajowe

W II kwartale 2006 r. Spółka zgłaszała w polskim Urzędzie Rejestracji rutynowe zmiany do rejestru swoich leków oraz kontynuowała proces harmonizacji dokumentacji rejestracyjnej, m. in. innymi opracowując ją w formacie CTD (Common Technical Document).

4.4. Rejestracje zagraniczne

W II kwartale 2006 r. Spółka otrzymała certyfikat potwierdzający rejestrację substancji insuliny w Indiach z datą ważności 28.02.2008 r. oraz wystąpiła, z powodu kończącego się okresu ważności, o przedłużenia certyfikatów rejestracyjnych, m. in. na Białorusi i na Litwie.

4.5. 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 i przekazano do magazynu pilotową serię 5 g hormonu wzrostu.

- Wytworzono i przekazano do magazynu pilotową serię 1000 fiolek produktu leczniczego zawierającego hormon wzrostu, przeznaczonego do badań przedrejestracyjnych.

Interferony

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

Antybiotyki

- Kontynuowano przygotowania do wprowadzenia na rynek doustnych form pediatrycznych (proszek do sporządzania zawiesiny) preparatu „Kloracef”, zawierającego cefaklor.

Inne

- Zrealizowano I etap umowy z Instytutem Farmaceutycznym dotyczącej opracowania tabletek zawierających repaglinid (doustny lek przeciwcukrzycowy).
- Podpisano umowę z Instytutem Farmaceutycznym i rozpoczęto badania odtwórczego leku stosowanego w schorzeniach układu sercowo-naczyniowego.

4.6. Inwestycje

Budowa wytwórni leków insulinowych w Orle w Rosji

- Zakończono prace nad projektem wykonawczym.
- Zakończono akcje ofertowe dotyczące maszyn i urządzeń. Trwa kontraktowanie.
- Zakończono roboty budowlane stanu surowego.
- Rozpoczęto roboty instalacyjne i montażowe.

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

- Zakończono odbiory techniczne.
- Trwa realizacja ostatniego etapu budowy - części socjalnej obiektu (planowane zakończenie- wrzesień 2006 r.)
- Rozpoczęto eksploatację laboratorium Kontroli Jakości.

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

- Uzyskano warunki zabudowy kompleksu budynków: produkcyjnego i pomocniczych.
- Opracowano i złożono do uzgodnień Raport Oddziaływania na Środowisko.
- W końcowej fazie znajduje się projekt budowlany.
- Przygotowano plac budowy (zakończono prace rozbiórkowe oraz porządkowanie terenu).
- Zlecono budowę dróg i placów (zlecenie będzie realizowane do końca 2007 r.)
- Przygotowywane są ustalenia dotyczące prób półtechnicznych oczyszczalni ścieków według opracowanej koncepcji projektu budowlanego.
- Trwa modernizacja urządzeń i linii produkcyjnych w Zakładzie Biotechnologii i Zakładzie Produkcyjnym w Macierzyszu, mająca na celu zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych:
 - o trwa modernizacja fermentorów,
 - o trwa budowa systemów do produkcji ludzkiego hormonu wzrostu i interferonów,
 - o trwa montaż i rozruch urządzeń do nowego układu przygotowywania roztworów i zawiesin,
- Realizowane jest zlecenie zwiększenia i zmiany zasilania bazy produkcyjnej. Termin zakończenia - druga połowa 2007 r.
- Zakończono budowę 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.

5.1. 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 było ukryć w kosztach dystrybucji. Stąd rzeczywista różnica pomiędzy ceną „Gensulin” a zagranicznej insuliny ludzkiej wynosiła w aptekach około 10 - 20 PLN.

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

W kwietniu 2006 r. The Holding Company for Biological Products & Vaccines „VACSERA” spłacił z tytułu zobowiązań wobec BIOTON S.A. 749 499,72 USD.

6. **Objaśnienia 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**

26.05.2006 r. NWZ BIOTON S.A. na podstawie art. 431 oraz 432 Kodeksu spółek handlowych podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 188 600 934 PLN o kwotę nie wyższą niż 339 481 681,20 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1 697 408 406 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z zachowaniem prawa poboru, którego dzień został wyznaczony na 30.06.2006 r. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 0,21 PLN (por. RB 52/2006).

Na podstawie Prospektu Emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd 29.06.2006 r. Spółka zaoferowała 1 697 408 406 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 339 481 681,20 PLN.

30.06.2006 r. ZWZ BIOTON S.A. przyjęło m. in. trzy uchwały; (i) uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego w Spółce oraz jego założeń, (ii) uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz (iii) uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych.

Program motywacyjny („**Program Motywacyjny**”) oparty jest na emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych („**Warranty**”), emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały ZWZ Spółki z 30.06.2006 r., uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii H Spółki („**Akcje Serii H**”), emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego uchwałą ZWZ Spółki z dnia 30.06.2006 r.

Warranty będą emitowane nieodpłatnie, w ciągu najbliższych 5 lat, a ich posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 39 606 195 Akcji Serii H, po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej z notowań giełdowych w ciągu 90 dni poprzedzających ZWZ w danym roku. Każdy z Warrantów będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii H.

Program Motywacyjny obejmie członków zarządów i członków kadry kierowniczej Spółki oraz jej spółek powiązanych („**Grupa Bioton**”) oraz inne osoby kluczowe dla realizacji strategii Grupy Bioton pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy Bioton. Program obejmie zarówno osoby, które spełniać będą powyższe kryteria w dniu przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Planu

Motywacyjnego („**Regulamin PM**”) jak również osoby, które spełnią powyższe kryteria w okresie pomiędzy dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM oraz 31.12.2010 r. („**Osoby Uprawnione**”).

Program Motywacyjny wejdzie w życie z dniem uchwalenia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM. Emisja Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych uzależniona będzie od spełnienia warunków ustalonych dla poszczególnych Osób Uprawnionych lub ich grup w Regulaminie PM. Warranty będą emitowane i wydawane Osobom Uprawnionym w latach 2007 – 2011, w jednej lub kilku transzach rocznych, w terminach określonych w Regulaminie PM. Zasady określania liczby Warrantów, które mogą zostać wyemitowane na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych w każdym kolejnym roku trwania Programu Motywacyjnego, zostaną określone w Regulaminie PM.

W poszczególnych latach Spółka wyemituje:

- nie więcej niż 7 921 239 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w 2007 r. („**Warranty Serii A**”),
- nie więcej niż 7 921 239 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B w 2008 r. („**Warranty Serii B**”),
- nie więcej niż 7 921 239 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C w 2009 r. („**Warranty Serii C**”),
- nie więcej niż 7 921 239 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D w 2010 r. („**Warranty Serii D**”),
- nie więcej niż 7 921 239 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E w 2011 r. („**Warranty Serii E**”).

Jeżeli w danym roku liczba wyemitowanych Warrantów będzie niższa niż 7 921 239, to Warranty w liczbie równej liczbie Warrantów niewyemitowanych w danym roku będą mogły zostać wyemitowane w kolejnych latach (nie później jednak niż w 2011 r.) i przydzielone zgodnie z zasadami, które zostaną określone w Regulaminie PM.

Ostateczna liczba Warrantów, które mają zostać wyemitowane w danym roku na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych, lista Osób Uprawnionych oraz wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii H, zostanie określona w każdym roku przez Radę Nadzorczą Spółki, po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania Spółki za poprzedni rok obrotowy oraz po dokonaniu weryfikacji spełnienia warunków uprawniających do objęcia Warrantów przez poszczególne Osoby Uprawnione, jednakże nie później niż w terminie miesiąca od zatwierdzenia takiego sprawozdania.

Wykonanie przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia Akcji Serii H przypadających na Warranty będzie mogło zostać zrealizowane, w następujących terminach:

- Warranty Serii A - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31.12.2009 r.,
- Warranty Serii B - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31.12.2010 r.,
- Warranty Serii C - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31.12.2011 r.,
- Warranty Serii D - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31.12.2012 r.,
- Warranty Serii E - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31.12.2013 r. (por. RB 80/2006).

Na dzień przekazania niniejszego raportu Rada Nadzorcza nie przyjęła Regulaminu PM, a w związku z tym nie wyemitowano żadnych warrantów

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

ZWZ BIOTON S.A., które odbyło się 30.06.2006 r. przeznaczyło zysk Spółki za 2005 r. w kwocie 21 349 681,60 PLN oraz niepodzielone zyski z lat ubiegłych w kwocie 2 726 606,35 PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd BIOTON S.A. planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku w najbliższych trzech latach obrotowych na realizację strategii rozwoju Spółki (por. RB 80/2006).

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. Zmiany poziomu refundacji niektórych leków

01.07.2006 r. weszło w życie nowe rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 czerwca 2006 r. w sprawie ustalenia limitów cen leków i wyrobów medycznych wydawanych świadczeniobiorcom bezpłatnie, za opłatę ryczałtową lub za częściową odpłatnością, które nie zmieniło limitów cen na insulinę. W tym samym dniu weszło również w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 14 czerwca w sprawie ustalenia cen urzędowych hurtowych i detalicznych na produkty lecznicze i wyroby medyczne, które ustaliło nową cenę dla insulin zachodnich na poziomie 116,27 PLN (Eli Lilly) oraz 116,46 PLN (Novo Nordisk). W związku z tym potencjalna maksymalna różnica pomiędzy ceną dla pacjenta insuliny produkowanej przez Spółkę i insulin zachodnich wynosi, odpowiednio, 15,78 zł oraz 15,97 zł. Do 01.07.2006 r. różnica ta wynosiła, odpowiednio, 33,15 PLN i 33,37 PLN (por. RB 81/2006).

9.2. Inwestycja w Chinach

04.07.2006 r. Spółka została zawiadomiona o wyrażeniu zgody przez delegaturę Ministra Gospodarki Chin w Hefei na utworzenie spółki joint-venture pod firmą Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei w Chinach („**Joint-Venture**”).

W związku z powyższym, a także w związku z uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej Spółki oraz zgody Rady Dyrektorów SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”), warunki zawieszające umowy w sprawie utworzenia Joint-Venture oraz umowy Joint-Venture, opisanych w pkt. 4.2., zostały spełnione.

W wyniku uzyskania powyżej wymienionych zgód oraz w związku z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności (business license), Joint-Venture może rozpocząć działalność, której przedmiotem będzie produkcja i sprzedaż insuliny, szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie innych produktów biotechnologicznych (por. RB 83/2006).

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

W lipcu 2006 r. The Holding Company for Biological Products & Vaccines „VACSERA” spłacił z tytułu zobowiązań wobec BIOTON S.A. 343 440,44 USD.

9.4. Publiczna oferta akcji serii G

Najważniejsze informacje dotyczące subskrypcji i przydziału akcji serii G Spółki przedstawia poniższa tabela:

	Zapisy	
	podstawowe (wykonanie praw poboru)	dodatkowe
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	04.-14.07.2006	
Data przydziału papierów wartościowych	28.07.2006	
Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją	1 697 408 406	
Stopa redukcji w poszczególnych transzach	nie dotyczy	99,89 %
Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji	1 690 666 251	6 152 644 160
Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji	1 690 666 251	6 742 155
Cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane	0,21 PLN	
Liczba zapisów na papiery wartościowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach	23 821	2 567
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję	w związku z ofertą akcji serii G Spółka nie zawarła umów o subemisję	
Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej	356 455 765,26 PLN	
Łączne określenie wysokości kosztów, w podziale przynajmniej na koszty:	10 204 594,88 PLN	
▪ przygotowania i przeprowadzenia oferty,	8 456 810,00 PLN	
▪ wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,	w związku z ofertą akcji serii G Spółka nie zawarła umów o subemisję	
▪ sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,	1 659 455,78 PLN	
▪ promocji oferty	88 329,10 PLN	
- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	koszty emisji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad łączną wartością nominalną akcji serii G	
Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji jednostkę papieru wartościowego	0,01 PLN	

(por. RB 99/2006)

9.5. Pożyczka dla SciGen Ltd

31.07.2006 r. Spółka jako pożyczkodawca zawarła ze swoją jednostką zależną - SciGen Ltd („SciGen”) jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki w wysokości 5 000 000,00 USD („Pożyczka”) z przeznaczeniem, m. in., na płatności SciGen związane z: (i) zawartą w dniu 23.05.2006 r. umową pomiędzy SciGen, Shreya Biotech Private Ltd oraz jej dotychczasowymi współnikami, (ii) inwestycjami w Chinach i Izraelu. Warunki Pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pożyczka została udostępniona do 2011 r.

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 30.06.2006 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

12.1. 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 %.

04.07.2006 r. Spółka została zawiadomiona o wyrażeniu zgody przez delegaturę Ministra Gospodarki Chin w Hefei na utworzenie Joint -Venture.

W związku z powyższym, a także w związku z uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej Spółki oraz zgody Rady Dyrektorów SciGen warunki zawieszające umowy w sprawie utworzenia Joint -Venture oraz umowy Joint -Venture, opisanych w pkt. 4.2., zostały spełnione.

W wyniku uzyskania powyżej wymienionych zgód oraz w związku z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności (business license), Joint-Venture może rozpocząć działalność, której przedmiotem będzie produkcja i sprzedaż insuliny, szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie innych produktów biotechnologicznych

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. 71/2005, RB 36/2006 i RB 83/2006).

12.2. Inwestycja we Włoszech

07.06.2006 r. Spółka podpisała list intencyjny, którego przedmiotem jest określenie sposobu prowadzenia negocjacji, których celem jest nabycie przez Spółkę wszystkich udziałów w dwóch spółkach z siedzibą na terenie Włoch: Pharmatex Italia S.R.L. oraz Fisiopharma S.R.L.(„**Udziały**”) („**Spółki Włoskie**”). Na mocy listu intencyjnego podpisanego z reprezentantem obecnych właścicieli Udziałów Bioton zapewnił sobie wyłączność w negocjacjach nabycia Udziałów.

Przedmiot działalności Spółek Włoskich obejmuje produkcję oraz handel lekami iniekcyjnymi. Spółki Włoskie posiadają rejestrację 25 leków, które sprzedawane są głównie na rynku szpitalnym.

Realizacja powyższej transakcji stanowi kolejny bardzo ważny krok w realizacji globalnej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., zmierzającej do wejścia na rynek Europy Zachodniej. Spółka zamierza wesprzeć Spółki Włoskie w zakresie działań marketingowych mających na celu rozpoczęcie sprzedaży tych i następnych, w przyszłości rejestrowanych leków na rynku aptecznym. Spółka planuje również wykorzystać wolne moce produkcyjne w jednej ze Spółek Włoskich do produkcji leków iniekcyjnych poprzez elastyczne zarządzanie produkcją w Polsce i we Włoszech, a także jako producenta kontraktowego dla podmiotów trzecich. Zakład produkcyjny jednej ze Spółek Włoskich jest również przystosowany do produkcji form gotowych szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu B. Spółki Włoskie są w trakcie rejestracji kolejnych leków przeciwcukrzycowych, a także realizacji inwestycji w linię technologiczną do produkcji leków onkologicznych (por. RB 61/2006).

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. 14.08.2006 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	PROKOM Investments S.A.	380 898 595	40,39
2	Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	90 782 500	9,63
3	NIHONSWI AG	69 600 000	7,38
4	Pozostali	401 723 575	42,60
Razem		943 004 670	100,00

06.06.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 8 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F (por. RB 60/2006).

08.06.2006 r. Spółka otrzymała Instytutu Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania liczby głosów poniżej 10 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie stanu posiadania spowodowane było zarejestrowaniem akcji serii F („Rejestracja”). 18 156 500 (po splicie 90 782 500) akcji Spółki posiadanych przez IBA uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Akcje”). Przed Rejestracją Akcje stanowiły 10,08 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do 10,08 % liczby głosów na WZ. Po Rejestracji Akcje stanowią 9,63 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 9,63 % liczby głosów na WZ (por. RB 62/2006).

08.06.2006 r. Spółka otrzymała PROKOM Investments S.A. („Prokom Investments”) zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki. Zwiększenie stanu posiadania spowodowane było zarejestrowaniem akcji serii F („Rejestracja”), objętych przez Prokom Investments w ramach subskrypcji prywatnej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Przed Rejestracją Prokom Investments posiadał 80 890 998 akcji Spółki, które stanowiły 44,91 % kapitału zakładowego i uprawniały do 44,91 % liczby

głosów na WZ. Po Rejestracji Prokom Investments posiadał 89 390 998 akcji Spółki, które stanowiły 47,40 % kapitału zakładowego i uprawniały do 47,40 % liczby głosów na WZ (por. RB 64/2006).

13.06.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział akcji Spółki (split), dokonany poprzez wymianę jednej akcji zwykłej na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN na pięć akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, bez obniżania kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym zarejestrowany kapitału zakładowy Spółki wynosi 188 600 934,00 PLN i dzieli się na 943 004 670 akcji (por. RB 65/2006).

22.06.2006 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. („**Prokom Investments**”) informację o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki. Prokom Investments zawiadomił, że 22.06.2006 r. zbył 13 211 279 akcji Spółki, stanowiących 7,00 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 7,00 % ogólnej liczby głosów na WZ („**Zbycie**”). Przed Zbyciem Prokom Investments posiadał 89 390 998 akcji Spółki, które stanowiły 47,40 % kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 47,40 % ogólnej liczby głosów na WZ. W wyniku Zbycia Prokom Investments posiada 76 179 719 (po splicie 380 898 595) akcji Spółki, które stanowią 40,39 % kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 40,39 % ogólnej liczby głosów na WZ BIOTON S.A. (por. RB 70/2006).

26.06.2006 r. podział akcji Spółki (split) został zarejestrowany w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (por. RB 67/2006).

29.06.2006 r. Spółka otrzymała od NIHONSWI A.G. („**Nihonswi**”) informację o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki. Nihonswi zawiadomił, że w wyniku zbycia akcji Spółki 26.06.2006 r. oraz w dniach kolejnych udział Nihonswi w kapitale zakładowym Spółki spadł poniżej 10 % („**Zbycie**”). Przed Zbyciem Nihonswi posiadał 21 720 000 akcji Spółki, które stanowiły 11,52 % kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 11,52 % ogólnej liczby głosów na WZ. W wyniku Zbycia Nihonswi posiadał 70 600 000 akcji Spółki, które stanowiły 7,49 % kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 7,49 % ogólnej liczby głosów na WZ (por. RB 77/2006).

30.06.2006 r. Spółka otrzymała od Banku BPH S.A., działającego w imieniu Banku Austria Creditanstalt AG („**BACA**”), dwa zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki („**Zawiadomienie I**”, „**Zawiadomienie II**”). Zawiadomieniem I BACA poinformował, że 27.06.2006 r., w wyniku rozliczenia części transakcji zawartych 22.06.2006 r., stan posiadania akcji Spółki zwiększył się z 30 000 akcji do 47 851 820 akcji, co oznacza zwiększenie udziału BACA w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ Zgromadzeniu z 0,003 % do 5,074 %. Zawiadomieniem II BACA poinformował, że 28.06.2006 r., w wyniku rozliczenia części transakcji zawartych 23.06.2006 r., stan posiadania akcji Spółki zmniejszył się z 47 851 820 akcji do 44 891 470 akcji, co oznacza zmniejszenie udziału BACA w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ z 5,074 % do 4,76 % (por. RB 79/2006).

11.07.2006 r. Spółka otrzymała NIHONSWI A.G. („**Nihonswi**”) zawiadomienie o zbyciu 07.07.2006 r. 42 855 500 praw poboru akcji serii G BIOTON S.A., uprawniających do objęcia 77 139 900 akcji serii G („**Transakcja**”). Przed Transakcją Nihonswi posiadał 70 200 000 akcji Spółki, stanowiących 7,44 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 7,44 % ogólnej liczby głosów na WZ. W wyniku Transakcji Nihonswi posiadał 27 344 500 praw poboru akcji serii G Spółki („**Prawa Poboru Nihonswi**”), a udział Nihonswi w kapitale zakładowym Spółki może potencjalnie zmaleć do 119 780 100 akcji, które stanowić będą 4,54 % kapitału zakładowego i dawać prawo do 4,54 % głosów na WZ – przy założeniu, że dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji wszystkich akcji serii G oraz wykonania przez Nihonswi wszystkich Praw Poboru Nihonswi (por. RB 92/2006).

11.07.2006 r. Spółka otrzymała PROKOM Investments S.A. („**Prokom Investments**”) zawiadomienie o nabyciu 07.07.2006 r. 22 000 000 praw poboru akcji serii G BIOTON S.A., uprawniających do objęcia 39 600 000 akcji serii G („**Transakcja**”). Przed Transakcją Prokom Investments posiadał 380 898 595 akcji Spółki, stanowiących 40,39 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 40,39 % ogólnej liczby głosów na WZ. W wyniku Transakcji Prokom Investments posiada 402 898 595 praw poboru akcji serii G, a udział Prokom Investments w kapitale zakładowym Spółki może potencjalnie wzrosnąć do 1 106 116 066 akcji, które stanowić będą 41,89 % kapitału zakładowego i dawać prawo do 41,89 % głosów na WZ – przy założeniu, że dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji wszystkich akcji serii G.

03.08.2006 r. Spółka otrzymała od Piotra Borowicza - Członka Rady Nadzorczej Spółki informację o wykonaniu przez Instytut Biotechnologii i Antybiotyków („IBA” - podmiot, w którym osoba ta jest członkiem organu zarządzającego) 90 782 500 praw poboru akcji serii G Spółki („Transakcja”). W wyniku Transakcji IBA posiada 163 408 500 praw do akcji serii G (por. RB 105/2006).

07.08.2006 r. Spółka otrzymała od trzech członków Rady Nadzorczej Spółki informację o wykonaniu przez PROKOM Investments S.A. („Prokom Investments” - podmiot, w którym osoby te są członkami organów zarządzających lub nadzorujących) 402 898 595 praw poboru akcji serii G Spółki („Transakcja”). W wyniku Transakcji Prokom Investments posiada 725 217 471 praw do akcji serii G (por. RB 107/2006).

Zgodnie z informacją otrzymaną przez Spółkę 14.08.2006 r. NIHONSWI AG jest właścicielem 69 600 000 akcji Spółki oraz 49 580 100 praw do akcji serii G.

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:

- Adam Wilczęga - Prezes Zarządu Spółki – posiada 3 047 670 praw do akcji serii G; zmiana o + 3 047 670 praw do akcji serii G (por. RB 89/2006 i RB 103/2006),
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - o Paweł Gricuk: 750 000 akcji; brak zmian (transakcje dokonane przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej Spółki),
 - o Sławomir Petelicki: 52 800 akcji oraz 547 200 praw do akcji serii G; zmiana o + 2 800 akcji oraz o + 547 200 praw do akcji serii G (por. RB 45/2006, RB 90/2006, RB 96/2006 i RB 101/2006),
 - o Barbara Ratnicka – Kiczka: 380 970 praw do akcji serii G; zmiana o + 380 970 praw do akcji serii G (por. RB 91/2006 i RB 106/2006),
 - o Krzysztof Jan Wilski: 76 610 akcji oraz 137 898 praw do akcji serii G; zmiana o + 137 898 praw do akcji serii G (por. RB 12/2006 i RB 108/2006).

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

W II 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. Pożyczka dla SciGen Ltd

13.06.2006 r. Spółka jako pożyczkodawca zawarła ze swoją jednostką zależną - SciGen Ltd („SciGen”) jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki w wysokości 5 000 000,00 USD („Pożyczka”) z przeznaczeniem na płatności SciGen związane z: (i) zawartym pomiędzy SciGen, Ferring International Center S.A. i Bio-Technology General (Israel) Ltd. w dniu 13.06.2006 r. aneksem do umowy licencyjnej na produkcję insuliny ludzkiej oraz (ii) zawartą w dniu 23.05.2006 r. umową pomiędzy SciGen, Shreya Biotech Private Ltd oraz jej dotychczasowymi wspólnikami. Warunki Pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pożyczka została udostępniona do 2011 r.

17.2. Pożyczka od PROKOM Investments S.A.

30.06.2006 r. Spółka, jako pożyczkobiorca, zawarła z PROKOM Investments S.A., jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 62 000 000 PLN („Pożyczka”).

Spółka wykorzystwała kwotę Pożyczki na zapłatę pierwszej raty za (i) licencję na korzystanie, wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i sprzedaż rekombinowanej iniekcyjnej insuliny ludzkiej przeznaczonej do leczenia cukrzycy u ludzi wynikającej z umowy pomiędzy Spółką, Ferring International Center S.A. („Ferring”) i Bio-Technology General (Israel) Ltd z 13.06.2006 r., (ii) prawa do należności Ferring wynikających ze sprzedaży przez Diosynth B.V. insuliny iniekcyjnej, nabyte przez Spółkę na podstawie umowy pomiędzy Spółką i Ferring z dnia 13.06.2006 r. Warunki Pożyczki nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu umów (por. RB 78/2006).

28.07.2006 r. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona (por. RB 97/2006).

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

Łączna wartość istniejących poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, udzielonych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną, 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

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. 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”) za łączną cenę 10 101 358,00 USD na podstawie umowy z 21.03.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i spółką prawa cypryjskiego DAVEYTON CONSULTANS Ltd z siedzibą w Nikozji.

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 (por. RB 26/2006, RB 32/2006 i RB 49/2006).

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.

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 (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).

20.3. 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 %.

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.

04.07.2006 r. Spółka została zawiadomiona o wyrażeniu zgody przez delegaturę Ministra Gospodarki Chin w Hefei na utworzenie Joint -Venture.

W związku z powyższym, a także w związku z uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej Spółki oraz zgody Rady Dyrektorów SciGen warunki zawieszające umowy w sprawie utworzenia Joint-Venture oraz umowy Joint-Venture, opisanych w pkt. 4.2., zostały spełnione.

W wyniku uzyskania powyżej wymienionych zgód oraz w związku z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności (business license), Joint-Venture może rozpocząć działalność, której przedmiotem będzie produkcja i sprzedaż insuliny, szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie innych produktów biotechnologicznych

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. 71/2005, RB 36/2006 i RB 83/2006).

20.4. Inwestycja we Włoszech

07.06.2006 r. Spółka podpisała list intencyjny, którego przedmiotem jest określenie sposobu prowadzenia negocjacji, których celem jest nabycie przez Spółkę wszystkich udziałów w dwóch spółkach z siedzibą na terenie Włoch: Pharmatex Italia S.R.L. oraz Fisiopharma S.R.L.(„**Udziały**”) („**Spółki Włoskie**”). Na mocy listu intencyjnego podpisanego z reprezentantem obecnych właścicieli Udziałów Bioton zapewnił sobie wyłączność w negocjacjach nabycia Udziałów.

Przedmiot działalności Spółek Włoskich obejmuje produkcję oraz handel lekami iniekcyjnymi. Spółki Włoskie posiadają rejestrację 25 leków, które sprzedawane są głównie na rynku szpitalnym.

Realizacja powyższej transakcji stanowi kolejny bardzo ważny krok w realizacji globalnej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., zmierzającej do wejścia na rynek Europy Zachodniej. Spółka zamierza wesprzeć Spółki Włoskie w zakresie działań marketingowych mających na celu rozpoczęcie sprzedaży tych i następnych, w przyszłości rejestrowanych leków na rynku aptecznym. Spółka planuje również wykorzystać wolne moce produkcyjne w jednej ze Spółek Włoskich do produkcji leków iniekcyjnych poprzez elastyczne zarządzanie produkcją w Polsce i we Włoszech, a także jako producenta kontraktowego dla podmiotów trzecich. Zakład produkcyjny jednej ze Spółek Włoskich jest również przystosowany do produkcji form gotowych szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu B. Spółki Włoskie są w trakcie rejestracji kolejnych leków przeciwcukrzycowych, a także realizacji inwestycji w linię technologiczną do produkcji leków onkologicznych (por. RB 61/2006).

20.5. Umowy pomiędzy BIOTON S.A., Ferring International Center S.A., Bio-Technology General (Israel) Ltd, Diosynth B.V. i SciGen Ltd

13.06.2006 r. Spółka i jednostka zależna Spółki, SciGen Ltd („**SciGen**”), nabyły od spółki Ferring International Center S.A. („**Ferring**”), niżej opisane prawa wynikające z już zawartych umów licencyjnych na wytwarzanie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz z umowy licencyjnej na wytwarzanie rekombinowanej insuliny ludzkiej pomiędzy zawartej pomiędzy Ferring a spółką Diosynth B.V. („**Diosynth**”).

Umowy licencyjne pomiędzy Ferring a Spółką, Ferring a SciGen oraz Ferring a Diosynth („**Licencje**”) obejmują łącznie terytoria wszystkich krajów na świecie.

Na podstawie umów zawartych 13.06.2006 r.:

- Spółka nabyła prawa do wytwarzania oraz sprzedaży insuliny iniekcyjnej w Europie Środkowej i Wschodniej oraz (za zgodą SciGen) w regionie Azji i Pacyfiku bez żadnych dodatkowych opłat i należności w zamian za uzgodnione przez strony ryczałtowe wynagrodzenie,
- SciGen nabył prawa do wytwarzania oraz sprzedaży insuliny iniekcyjnej w regionie Azji i Pacyfiku bez żadnych dodatkowych opłat i należności w zamian za uzgodnione przez strony ryczałtowe wynagrodzenie,
- Spółka oraz SciGen uzyskały możliwość wytwarzania oraz sprzedaży na całym świecie insuliny iniekcyjnej w oparciu o inne technologie niż te będące własnością grupy kapitałowej Ferring,
- Ferring będzie przekazywać do Spółki wszelkie opłaty, które spółkom grupy kapitałowej Ferring będzie wpłacać Diosynth w związku ze sprzedażą insuliny iniekcyjnej produkowanej w oparciu o patenty grupy kapitałowej Ferring. Powyższe należności dotyczą sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym terytorium licencyjnym Diosynth, w tym Europy Zachodniej, obu Ameryk (w tym Stanów Zjednoczonych i Kanady), Afryki oraz Japonii.

W wyniku powyższych czynności prawnych 100 % przychodów otrzymywanych przez Spółkę oraz jej jednostkę zależną SciGen ze sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym świecie, wytwarzanej w oparciu o patenty grupy kapitałowej Ferring, pozostanie w wyłącznej dyspozycji tych podmiotów jako sprzedających insulinę iniekcyjną, bez konieczności odprowadzania jakichkolwiek dodatkowych opłat.

Dokonanie powyższych transakcji stanowi jeden z najważniejszych kroków w realizacji globalnej strategii Spółki, który ma umożliwić osiągnięcie jak najwyższej rentowności wynikającej ze sprzedaży insuliny iniekcyjnej na całym świecie (por. RB 66/2006).

20.6. Zmiany poziomu refundacji niektórych leków

01.07.2006 r. weszło w życie nowe rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 czerwca 2006 r. w sprawie ustalenia limitów cen leków i wyrobów medycznych wydawanych świadczeniobiorcom bezpłatnie, za opłatą ryczałtową lub za częściową odpłatnością, które nie zmieniło limitów cen na insulinę. W tym samym dniu weszło również w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 14 czerwca w sprawie ustalenia cen urzędowych hurtowych i detalicznych na produkty lecznicze i wyroby medyczne, które ustaliło nową cenę dla insulin zachodnich na poziomie 116,27 PLN (Eli Lilly) oraz 116,46 PLN (Novo Nordisk). W związku z tym potencjalna maksymalna różnica pomiędzy ceną dla pacjenta insuliny produkowanej przez Spółkę i insulin zachodnich wynosi, odpowiednio, 15,78 PLN oraz 15,97 PLN. Do 01.07.2006 r. różnica ta wynosiła, odpowiednio, 33,15 PLN i 33,37 PLN (por. RB 81/2006).

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