



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Dla Akcjonariuszy BIOTON S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, na które składa się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.459.816 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 65.190 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 224.420 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.930 tys. złotych oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki BIOTON S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

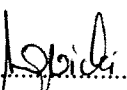
19

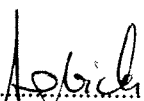
- 1 W pierwszym półroczu 2006 r. BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Mindar Holdings Ltd. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień objęcia kontroli wartości nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wstępnych szacunków. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Zarząd BIOTON S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad spółką powinien dokonać korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd BIOTON S.A. nie uzyskał pełnych informacji na temat wartości godziwych niektórych spośród nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych, i w związku z tym nie dokonał ewentualnych korekt przyjętych wartości szacunkowych.
- 2 W pierwszej połowie 2007 r. BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners Holding AG. W wyniku rozliczenia nabycia, w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r. rozpoznano między innymi wartości niematerialne w kwocie PLN 333.948 tys. złotych, a w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres kończący się tego dnia rozpoznano przychód z tytułu odpisu ujemnej wartości firmy w kwocie 77.737 tys. złotych. Wartość godziwa nabytych wartości niematerialnych ustalona została w oparciu o koszt historyczny. Ze względu na powstałą ujemną wartość firmy, stosownie do zapisów MSSF 3, Zarząd BIOTON S.A. powinien dokonać weryfikacji ujawnienia i wyceny tych wartości niematerialnych, co zostało dokonane. Przyjęta metoda wyceny do weryfikacji wartości nabytych wartości niematerialnych nie w pełni została jednak dostosowana do charakteru wycenianych aktywów, co uniemożliwiło nam, w sposób jednoznaczny, wypowiedzieć się, co do poprawności rozpoznanej ujemnej wartości firmy oraz wartości bilansowej wartości niematerialnych, oraz wpływu ewentualnych korekt na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Wniosek

Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne gdyby Zarząd BIOTON S.A. dokonał korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu nabycia spółki Mindar Holdings Ltd. oraz skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby metoda wyceny przyjęta do weryfikacji wyceny nabytych aktywów spółki BioPartners AG była właściwa ze względu na charakter wycenianych aktywów, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, że w drugim półroczu 2006 r. BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Germonta Holdings Ltd. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień objęcia kontroli, wartości nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wstępnych szacunków. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Zarząd BIOTON S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad spółką powinien dokonać korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 września 2007 roku