

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

Zgodnie z § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), BIOTON S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

1. Zastosowane zasady rachunkowości

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

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

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrotowy od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz na 31.12.2011 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. i narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz dane porównawcze na 31.12.2010 r. i na 30.09.2011 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrotowy od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz na 31.12.2010 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

W dniu 19.10.2011 r. Grupa objęła kontrolę nad BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień objęcia kontroli nad BIOLEK Sp. z o.o. wartość nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wstępnych szacunków. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd BIOTON S.A. nie posiada pełnych informacji odnośnie wartości godziwych nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych BIOLEK Sp. z o.o. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Zarząd BIOTON S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli może ująć korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu.

Raport kwartalny nie uwzględnia konsolidacji metodą praw własności spółki stowarzyszonej INDAR ZAO za okres obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. ze względu na fakt, iż BIOTON S.A. nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego raportu sprawozdania finansowego INDAR ZAO.

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

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - 31.12.2011 r. – 4,4168,
 - 30.09.2011 r. – 4,4112,
 - 31.12.2010 r. – 3,9603,
- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w tym okresie, i tak:
 - za cztery kwartały 2011 r. narastająco – 4,1401,
 - za IV kwartał 2011 r. – 4,4365,
 - za cztery kwartały 2010 r. narastająco – 4,0044,
 - za IV kwartał 2010 r. – 4,0094.

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

2.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 2 343 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 2 058 tys. zł w stosunku do stanu 30.09.2011 r.

2.2. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 70 692 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieniły się w stosunku do stanu na 30.09.2011 r. ze względu na fakt, iż zostały one skompensowane z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.3. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

Grupa

Tytuł	Stan na 30.09.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 r.
Odpis aktualizujący należności	18 970	3 759	345	22 384
Odpis aktualizujący zapasy	14 997	700	9 275	6 422
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 569	561	164	7 966

Spółka

Tytuł	Stan na 30.09.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 r.
Odpis aktualizujący należności	6 110	3 341	-	9 451
Odpis aktualizujący zapasy	819	4	110	713
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 062	256	-	1 318
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	19 525	2 734	-	22 259
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	310 963	2 694	-	313 657

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz na 31.12.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A.)													
<u>Przychody</u>														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	130 872		(113)	45 766			57 898	16 151	38 725	41				289 340
Sprzedaż między segmentami	11 584		129	1 017				8 069	3 450	7 066			(31 315)	-
Przychody segmentu ogółem	142 456		16	46 783			57 898	24 220	42 175	7 107			(31 315)	289 340
<u>Wynik</u>														
Wynik segmentu	64 672		(113)	25 727			5 096	1 247	6 077	108				102 814
Pozostałe przychody operacyjne	8 273		35	118	534	4	2 220	1 478	112	115				12 889
Pozostałe koszty operacyjne	4 918		13	2 339			109	1 465		2	1			8 847
Koszty sprzedaży	40 429		19	7 162			1 484	224	1 950	3 868				55 136
Koszty ogólnego zarządu	48 776		353	31 424	4 211	4 790	2 220	1 333	766	1 285	319			95 477
Koszty badań i rozwoju	7 370				531	191	270							8 362
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(28 548)		(463)	(15 080)	(4 208)	(4 977)	3 233	(297)	3 473	(4 932)	(320)			(52 119)
Przychody finansowe													28 463	28 463
Koszty finansowe													12 518	12 518
Przychody/(Koszty) finansowe netto													15 945	15 945
Podatek dochodowy													(443)	(443)
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej				(38 770)										(38 770)
Zysk / (strata) netto	(28 548)		(463)	(53 850)	(4 208)	(4 977)	3 233	(297)	3 473	(4 932)	(320)		16 388	(74 501)
<u>Aktywa segmentu</u>														
Rzeczowe aktywa trwałe	323 650			44 016	164	1 228	18 539	33 679	110	3 312				424 698
Wartość firmy						736	1 077			9 725	16 279			27 817
Inne wartości niematerialne	122 011			163 477	326 665			106	9	2 130	376 369	172 360		1 163 127
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11													11
Zapasy	74 754			6 691	677		6 476	4 627	3 386	552				97 163
Należności z tytułu dostaw i usług	156 504		170	13 990	331	172	17 436	8 746	26 523	159	185			224 216

w tysiącach złotych	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A)													
Środki pieniężne	11 526		186	6 825	2 023	31	642	698	2 632	15	101			24 679
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				38 658										38 658
Pozostałe aktywa	58 808		59	39 590	25 846		6 985	78	2 220	9			(26 296)	107 299
Aktywa razem	747 264		415	313 247	355 706	2 167	51 155	47 934	34 880	15 902	392 934	172 360	(26 296)	2 107 668

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz na 31.12.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Tajlandia	Singapur	Szwajcaria	Izrael	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	98 149	37 519	33 626	14 552	16 030	10 061	10 048	48	269	5 774		63 264	289 340
Przychody segmentu ogółem	98 149	37 519	33 626	14 552	16 030	10 061	10 048	48	269	5 774		63 264	289 340
Aktywa trwałe, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwałe	326 962		33 788	61 530	745		202	164		24		1 283	424 698
Wartości niematerialne	500 511		115	1 312	632		161 478	326 664			172 360	55	1 163 127

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz na 31.12.2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A)												
<u>Przychody</u>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	144 966		90 578	36 689	839		57 118	16 522	31 364	21			378 097
Sprzedaż między segmentami	95 230		14 131	417			10	4 405	3 562	1 850		(119 605)	-
Przychody segmentu ogółem	240 196		104 709	37 106	839		57 128	20 927	34 926	1 871		(119 605)	378 097
<u>Wynik</u>													
Wynik segmentu	174 566		5 441	21 556	839		4 733	(2 579)	9 090	(1 432)			212 214
Pozostałe przychody operacyjne	29 099		102	1 430	383	12	1 773	10 808	216	36			43 859
Pozostałe koszty operacyjne	8 682		131	1 452	568		116	1 890					12 839
Koszty sprzedaży	37 642		639	7 999			1 444	332	3 536	13			51 605
Koszty ogólnego zarządu	45 217		1 347	26 669	6 351	2 883	2 113	1 025	2 357	612			88 574
Koszty badań i rozwoju	9 213				474	2 903	401						12 991
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	102 911		3 426	(13 134)	(6 171)	(5 774)	2 432	4 982	3 413	(2 021)			90 064
Przychody finansowe												19 705	19 705
Koszty finansowe												9 931	9 931
Przychody/(Koszty) finansowe netto												9 774	9 774
Podatek dochodowy												6 048	6 048
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej		30 788		(13 852)									16 936
Zysk / (strata) netto	102 911	30 788	3 426	(26 986)	(6 171)	(5 774)	2 432	4 982	3 413	(2 021)		3 726	110 726
<u>Aktywa segmentu</u>													
Rzeczowe aktywa trwałe	267 867		13	67 558	243	1 287	19 720	32 130	170	3 250			392 238
Wartość firmy						660	934			9 725			11 319
Inne wartości niematerialne	120 736			152 822	263 355			432	8	1 435	149 497		688 285
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11												11
Zapasy	78 876		94	3 198	1 355		7 007	4 404	3 948	125		(620)	98 387
Należności z tytułu dostaw i usług	124 617		23 109	8 788	542	91	17 100	9 858	19 382	493			203 980

w tysiącach złotych	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A)												
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 925												20 925
Środki pieniężne	16 006		791	11 637	5 904	305	270	670	2 063	50			37 696
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				32 012									32 012
Pozostałe aktywa	58 382		101	26 289	27 166	20	6 698	104	783	1		(22 735)	96 809
Aktywa razem	687 420		24 108	302 304	298 565	2 363	51 729	47 598	26 354	15 079	149 497	(23 355)	1 581 662

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz na 31.12.2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Tajlandia	Singapur	Szwajcaria	Izrael	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	99 149	28 344	27 125	19 986	14 800	6 728	6			129 027		52 932	378 097
Przychody segmentu ogółem	99 149	28 344	27 125	19 986	14 800	6 728	6			129 027		52 932	378 097
Aktywa trwałe, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwałe	271 130		32 301	59 083	581		249	243		27 305		1 346	392 238
Wartości niematerialne	122 171		441	1 375	531		149 242	263 353		1 675	149 497		688 285

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1. Informacje o sprzedaży krajowej

Sprzedaż „Gensulin” w IV kwartale 2011 r. wyniosła 357,9 tys. opakowań (wg. IMS) i był to historycznie najlepszy wynik, który pozwolił na przekroczenie rocznego planu sprzedaży „Gensulin”.

Udział „Gensulin” w rynku insulin klasycznych z roku na rok systematycznie rośnie - w 2011 r. wyniósł on prawie 29 % i był wyższy o ponad 2 p.p. od udziału w 2010 r.

4.2. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne. Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w okresie czterech kwartałów 2011 r. 46,7 mln PLN (w tym 13,9 mln PLN w IV kwartale 2011 r.), w porównaniu do 37,1 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r (w tym 9,3 mln PLN w IV kwartale 2010 r.).

W okresie czterech kwartałów 2011 r. na wielkość sprzedaży Grupy istotny wpływ miała także sprzedaż MJ Biopharm Pvt Ltd w wysokości 57,9 mln PLN, (w tym 8,9 mln PLN w IV kwartale 2011 r.), w porównaniu do 57,1 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r., (w tym 11 mln PLN w IV kwartale 2010 r.).

W okresie czterech kwartałów 2011 r. sprzedaż łączna Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła poziom 54,8 mln PLN, (w tym 10,5 mln PLN w IV kwartale 2011r.), w porównaniu do 47,3 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. (w tym 12,9 mln PLN w IV kwartale 2010 r.).

4.3. Rejestracje krajowe

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

4.4. Rejestracje zagraniczne

W IV kwartale 2011 r. Spółka otrzymała informację o: (i) uzyskaniu rejestru w Birmie (Myanmar) na „SciLin” M30 100 j.m./ml fiolka i wkład, (ii) re-rejestracji „SciLin” R, N 100 j.m./ml fiolka i wkład w Hong Kongu.

4.5. Prace badawczo – rozwojowe

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

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

4.6. Umowy istotne dla działalności Grupy

30.11.2011 r. BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) zawarła z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z siedzibą w Pekinie w Chinach („**Beijing Smile**”) aneks do umowy dystrybucyjnej z dnia 01.07.2011 r. („**Aneks**”). Przedmiotowa umowa dotyczy dystrybucji w Chinach produktów weterynaryjnych wytwarzanych przez Biolek

stosowanych w chowie trzody chlewnej (Suilectin oraz Suiacid) i drobiu (Birdacid). Wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021 (przy założeniu osiągnięcia 10 % udziału w rynku w 10 roku sprzedaży). W wyniku zawarcia Aneksu Beijing Smile będzie zajmował się - obok sprzedaży i marketingu w Chinach - również wytwarzaniem produktu gotowego Suilectin w oparciu o substancję aktywną wytwarzaną przez Biolek. Suilectin przyczynia się m.in. do skrócenia okresu produkcyjnego trzody chlewnej i zwiększenia masy ubojowej zwierzęcia, które mają istotny wpływ na poprawę ekonomiki chowu trzody chlewnej. Potwierdzone to zostało w badaniach z wykorzystaniem produktów Biolek prowadzonych przez Beijing Smile w ostatnich miesiącach w Chinach. Zważywszy na fakt, że produkt gotowy Suilectin będzie wytwarzany w Chinach, produkt ten będzie pozycjonowany na rynku chińskim jako wytwarzany lokalnie. Ze względu na szczególne preferencje sprzedażowe dla nowoczesnych dodatków paszowych wytwarzanych w Chinach, a także bardzo dobre wyniki badań przeprowadzonych przez Beijing Smile w Chinach lokalna produkcja wpłynie na: (i) przyspieszenie rozpoczęcia sprzedaży Suilectin w Chinach oraz (ii) pozwoli - w ocenie Beijing Smile - na istotne zwiększenie docelowego udziału w rynku oraz przychodów z tytułu sprzedaży tego produktu na rynku chińskim. Beijing Smile jest największym w Chinach producentem i dystrybutorem enzymu fitazy stosowanego w chowie trzody chlewnej oraz drobiu i posiada w zakresie tego produktu ok. 50 % udziału w rynku.

30.11.2011 r. BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) zawarła z Beijing Eastern Bell Technology Group z siedzibą w Pekinie w Chinach („**Beijing Eastern Bell**”) umowę w sprawie dystrybucji przez Beijing Eastern Bell produktów weterynaryjnych Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt (Butyrcow, Calfpower, Milkpower, Calfdiarrstop oraz Calfdiarrprotect). Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia na uzgodnionych warunkach. W oparciu o potencjał rynkowy strony konserwatywnie założyły osiągnięcie przez Beijing Eastern Bell w 10 roku sprzedaży powyższych produktów 5 % udziału w chińskim rynku produktów weterynaryjnych dla krów mlecznych i cieląt, co oznacza, że skumulowana sprzedaż Biolek wyniesie ok. 250 mln USD. Beijing Eastern Bell jest jednym z trzech największych w Chinach dystrybutorów dodatków paszowych stosowanych w hodowli bydła (w tym produktów importowanych od producentów m.in. z UE i Kanady), obecnym na rynku od ponad 10 lat. Beijing Eastern Bell specjalizuje się w tworzeniu nowoczesnych programów chowu krów mlecznych i cieląt.

13.12.2011 r. BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) zawarła z Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. („**Biopoint**”) umowę dotyczącą dystrybucji na terytorium Polski produktów weterynaryjnych wytwarzanych przez Biolek i stosowanych w chowie trzody chlewnej, drobiu oraz bydła („**Umowa**”). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W wyniku zawartej Umowy Biopoint będzie wyłącznym dystrybutorem produktów weterynaryjnych Biolek w Polsce. Wartość polskiego rynku dodatków paszowych szacowana jest na 1 mld PLN.

13.12.2011 r. BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) zawarła umowę z Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. („**Biopoint**”), zgodnie z którą Biolek będzie wyłącznym dystrybutorem wszystkich produktów weterynaryjnych Biopoint stosowanych w chowie zwierząt (trzoda chlewna, drób, bydło) w Chinach, Indiach, Wietnamie, Brazylii, Kubie, Meksyku i Kanadzie, zaś Biopoint będzie wyłącznym dystrybutorem wszystkich produktów weterynaryjnych Biolek na rynkach Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji, na których posiada wieloletnie relacje handlowe z lokalnymi partnerami.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięcie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

5.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka

W IV kwartale 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42,8 mln PLN, w tym 3,4 mln PLN drugiej raty wynagrodzenia od GlaxoSmithKline Trading Services Limited z tytułu udzielenia praw do sprzedaży na terenie Federacji Rosyjskiej. W porównywalnym okresie IV kwartału 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 162,8 mln PLN, w tym 123 mln z tytułu prawa na wyłączność do dystrybucji insuliny na terenie Chin od Bayer Healthcare Company Limited. Na wyższą o 11 proc. sprzedaż produktów insulinowych w IV kwartale, w porównaniu do 2010 r., wpływ miała zwiększona sprzedaż insuliny na rynku polskim. W IV kwartale 2011 r. sprzedaż wyniosła 28,3 mln, co oznacza wzrost o 3,6 mln w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 142,5 mln PLN. W 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 240,2 mln PLN, głównie dzięki sprzedaży praw terytorialnych - 123 mln PLN. W 2011 r. sprzedaż insuliny w Polsce wzrosła o 5 % w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 83,3 mln PLN.

W związku z dużym udziałem przychodów ze sprzedaży praw terytorialnych w 2010 r., osiągnięta w 2011 r. marża brutto była niższa o 26 p. p. w stosunku do 2010 r. i wyniosła 46 %.

Grupa

Przychody Grupy w IV kwartale 2011 r. wyniosły 72,9 mln PLN i były o 62 % niższe niż w porównywalnym okresie 2010 r. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była w IV kwartale 2011 r. o 33,8 p.p. niższa w porównaniu do IV kwartału 2010 r. łącznie z opłatami za prawa z tytułu dystrybucji w Chinach.

W okresie czterech kwartałów 2011 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 289,3 mln PLN, gdzie w porównywalnym okresie 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 378 mln PLN, co daje spadek o 23,5%. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była o 20,59 p.p. niższa w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r.

5.2. Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2011 r. wyniosły 15,7 mln PLN i wzrosły o 0,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W 2011 r. koszty ogólnego zarządu Spółki utrzymały się na tym samym poziomie co w 2010 r. i wyniosły 48,7 mln PLN.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2011 r. wyniosły 30 mln PLN i były wyższe o 2,8 mln w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. Na koszty te złożyły się: koszty ogólnego zarządu BIOTON S.A., BIOTON TRADE Sp. z o.o., Copernicus Sp. z o.o. i BIOLEK Sp. z o.o. w kwocie 16,4 mln PLN (spadek o 0,3 mln PLN) oraz koszty ogólnego zarządu spółek zagranicznych w łącznej kwocie 13,6 mln PLN (wzrost o 3,2 mln PLN), spowodowany głównie kosztami Grupy Kapitałowej SciGen Ltd oraz BioPartners Holdings AG. Największy udział w kosztach Grupy ma Spółka oraz Grupa Kapitałowa SciGen Ltd, stanowiące, odpowiednio, 51 % i 25 % kosztów ogólnego zarządu Grupy.

W 2011 r. koszty ogólnego zarządu Grupy wyniosły 95,4 mln PLN i wzrosły o 6,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., spowodowany głównie wzrostem kosztów spółek z Grupy Kapitałowej.

5.3. Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w IV kwartale 2011 r. wyniosły 13,9 mln PLN i spadły o 4,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. W 2011 r. koszty sprzedaży Spółki wyniosły 48,5 mln PLN i wzrosły o 1,0 mln PLN w porównaniu do 2010 r. związany z rozbudową sił marketingowych w Polsce.

Grupa

Koszty sprzedaży w IV kwartale 2011 r. wyniosły 17,1 mln PLN i spadły o 3,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. Na koszty te złożyły się: koszty sprzedaży BIOTON S.A., BIOTON TRADE i Copernicus Sp. z o.o. w łącznej kwocie 13,9 mln PLN (spadek o 4,5 mln PLN) oraz koszty sprzedaży spółek zagranicznych w łącznej kwocie 3,8 mln PLN (wzrost o 1,2 mln PLN), spowodowany głównie wzrostem kosztów marketingu w Grupie SciGen Ltd. W 2011 r. koszty sprzedaży Grupy wyniosły 55,1 mln PLN i wzrosły o 3,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co po włączeniu wzajemnych rozliczeń wskazuje, iż wzrost kosztów sprzedaży w Spółce częściowo skompensowany został przez spadek kosztów w spółkach zależnych.

5.4. Koszty pionu rozwoju i prac badawczych

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w IV kwartale 2011 r. wyniosły 1,8 mln PLN i były niższe o 1,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. W 2011 roku część kosztów operacyjnych pionu rozwoju związana z pracami rozwojowymi była kapitalizowana. W 2011 r. koszty prac badawczych i rozwojowych Spółki wyniosły 7,4 mln PLN i spadły o 1,8 mln PLN w porównaniu do roku 2010.

Grupa

Koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy w IV kwartale 2011 r. wyniosły 1,9 mln PLN i spadły o 2,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. W skali Grupy koszty na badania ponoszone są, oprócz Spółki, przez BioPartners Holdings AG, Medipolis GMP Oy oraz MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane. W 2011 r. koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy wyniosły 8,4 mln PLN i spadły o 4,6 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co spowodowane było mniejszym niż w poprzednich okresach wykorzystywaniem spółki Medipolis GMP Oy do prac badawczych, a większym skupieniem się na projektach rozwojowych.

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

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

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

27.10.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS:

1. scalenie istniejących akcji Spółki w jedną serię, tj.: (i) 475.077.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 333.832.485 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (iii) 80.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) 1.491.790 akcji zwykłych na okaziciela serii D, (v) 10.102.895 akcji zwykłych na okaziciela serii E, (vi) 42.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, (vii) 1.697.408.406 akcji zwykłych na okaziciela serii G, (viii) 81.489.729 akcji zwykłych na okaziciela serii I, (ix) 272.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, (x) 32.619.428 akcji zwykłych na okaziciela serii K, (xi) 33.082.033 akcji zwykłych na okaziciela serii L, (xii) 300.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, (xiii) 483.206.610 akcji zwykłych na okaziciela serii N, (xiv) 467.505.200 akcji zwykłych na okaziciela serii R, (xv) 134.870.120 akcji zwykłych na okaziciela serii S, (xvi) 250.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T, (xvii) 595.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii U, (xviii) 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela serii W, (xix) 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y oraz (xx) 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 w jedną serię akcji – serię A – obejmującą łącznie 5.740.830.742 akcje serii A,
2. warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.595.585.570 akcji serii AA, uchwalone przez NWZ BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 19.10.2011 r. Warunkowe podwyższenie kapitału Spółki dokonane zostało w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. w celu rozliczenia transakcji, a ponadto w celu ewentualnego pozyskania środków finansowych - w razie zaistnienia takiej konieczności - przeznaczonych na finansowanie dalszego rozwoju Spółki w obszarze sprzedaży i dystrybucji insuliny i innych produktów na nowych rynkach, ze szczególnym uwzględnieniem rynków strategicznych dla Spółki, które charakteryzują się największym potencjałem (Chiny, kraje Unii Europejskiej, Stany Zjednoczone Ameryki).

Na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.10.2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru („**Uchwała NWZ**”) oraz w związku z umową sprzedaży udziałów BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”), zawartą pomiędzy Spółką, jako kupującym a Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”), jako sprzedającym, Zarząd Spółki:

1. w dniu 28.10.2011 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 284.474.459 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne I**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA I**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA I. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych I oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych I prawa do objęcia Akcji Serii AA I nastąpiło w dniu 28.10.2011 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA I została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28.10.2011 r. Emisja Akcji Serii AA I wraz z emisją akcji Spółki serii A1 stanowiła płatność na rzecz Troqueera Bazowej Ceny Sprzedaży (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) za 436 udziałów Biolek, stanowiących 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
2. w dniu 02.12.2011 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 386.100.386 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne II**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA II**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA II. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych II oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych II prawa do objęcia Akcji Serii AA II nastąpiło w dniu 02.12.2011 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA II została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 02.12.2011 r. Emisja Akcji Serii AA II stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 30 mln PLN w związku z zawarciem w dniu 30.11.2011 r. pomiędzy Biolek i Beijing Eastern Bell Technology Group z siedzibą w Pekinie w Chinach („**Beijing Eastern Bell**”) umowy w sprawie dystrybucji przez Beijing Eastern Bell produktów weterynaryjnych Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt („**Zdarzenie II**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie II,
3. w dniu 14.12.2011 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 217.096.336 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne III**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA III**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA III. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych III oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych III prawa do objęcia Akcji Serii AA III nastąpiło w dniu 14.12.2011 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA III została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14.12.2011 r. Emisja Akcji Serii AA III stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 16 mln PLN w związku z zawarciem w dniu 13.12.2011 r. pomiędzy Biolek i Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. („**Biopoint**”) umowy dotyczącej wyłącznej dystrybucji przez Biopoint na terytorium Polski produktów weterynaryjnych wytwarzanych przez Biolek i stosowanych w chowie trzody chlewnej, drobiu oraz bydła („**Zdarzenie III**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie III.

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

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

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

9.1. Zawarcie umowy pomiędzy SciGen Ltd i Ferring International Center S.A.

15.01.2012 r. Spółka, poprzez spółkę zależną SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów („**SciGen**”), uzyskała prawo do sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę („**Insulina**”) na dodatkowych rynkach w drodze zawarcia przez SciGen w dniu 15.01.2012 r. aneksu do umowy licencyjnej („**Aneks**”, „**Umowa Licencyjna**”) z Ferring International Center S.A. z siedzibą w Szwajcarii („**Ferring**”) oraz podmiotem zależnym od Ferring - Bio-Technology General (Israel) Ltd z siedzibą w Izraelu. W wyniku zawarcia Aneksu Grupa uzyskała prawo do sprzedaży Insuliny na dodatkowych 20 rynkach, które nie były dotychczas objęte Umową Licencyjną m.in. w Egipcie, Iraku, Iranie, Republice Południowej Afryki oraz Mongolii, co umożliwi Spółce, poprzez SciGen, zwiększenie w krótkim czasie sprzedaży Insuliny na rynkach zagranicznych. Dotychczas SciGen posiadała prawo do sprzedaży Insuliny na 20 rynkach regionu Azji i Pacyfiku m. in. w Chinach, Indiach, Filipinach, Korei Południowej i Wietnamie. Obecnie SciGen posiada prawo do sprzedaży Insuliny na łącznie 40 rynkach.

9.2. Sprzedaż produktów BIOLEK Sp. z o.o.

18.01.2012 r. BOLEK Sp. z o.o. dokonała pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Polsce w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. w dniu 13.12.2011 r.

9.3. Zawarcie umowy pomiędzy BIOTON S.A. i INDAR ZAO

27.01.2012 r. Spółka zawarła z jednostką powiązaną Spółki - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie („**Indar**”) umowę sprzedaży do Indaru: (i) substancji insuliny wytwarzanej przez Spółkę oraz (ii) wstrzykiwaczy do podawania insuliny produkowanych przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o. („**Umowa**”). Umowa została zawarta na 3 lata. Roczna wartość dostaw w ramach Umowy szacowana jest na 7 mln USD. Zawarcie Umowy otwiera przed Spółką możliwości zacieśnienia współpracy z Indarem, który jest największym producentem insuliny na Ukrainie. Rynek ukraiński to największy, po Federacji Rosyjskiej, rynek insuliny wśród krajów Wspólnoty Niepodległych Państw.

9.4. Zawarcie umowy pomiędzy BIOTON S.A. i Actavis Group PTC ehf

30.01.2012 r. Spółka zawarła z Actavis Group PTC ehf („**Actavis**”) umowę joint venture („**Umowa**”), dotyczącą globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („**RHI**”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długo działającej („**Analogi Insulin**”, łącznie z RHI „**Insuliny**”) na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii („**Terytorium**”). Strony uzgodniły, że Terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki.

W związku z zawarciem Umowy, z tytułu udzielenia przez Spółki wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji RHI, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych RHI oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji RHI.

Umowa przewiduje powołanie przez Strony spółki joint venture pod firmą Actavis Bioton GmbH, z siedzibą w Zug w Szwajcarii, w proporcjach kapitałowych i korporacyjnych 50/50 („**Spółka JV**”), do której wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa Spółki związane z rozwojem i komercjalizacją insulin Spółki, w szczególności prawa do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej.

W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis z tytułu sprzedaży przez Actavis Insulin na Terytorium powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z Umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży Insulin przez Actavis na Terytorium, a także kosztami rejestracji i rozwoju Insulin.

W ramach wspólnego przedsięwzięcia Spółka będzie odpowiedzialna za produkcję Insulin w formie gotowego produktu farmaceutycznego w swoim zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, natomiast Actavis i spółki z grupy Actavis będą odpowiedzialne za dystrybucję i sprzedaż Insulin na Terytorium. W ramach swoich zadań Spółka JV będzie odpowiedzialna za rejestrację RHI na Terytorium oraz kontynuację prac rozwojowych nad Analogami Insulin, dla których Strony zapewnią finansowanie.

Równolegle z zawarciem Umowy, Strony zawarły umowy wykonawcze do Umowy, w tym: (i) umowę dostawy (*supply agreement*) oraz (ii) niezbędne umowy licencyjne, upoważniające Actavis, Spółkę i Spółkę JV do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insulin.

Ponadto, w dniu 30.01.2012 r., Grupa zawarła porozumienia z Actavis w przedmiocie sprzedaży Insulin na dodatkowych 24 terytoriach („**Dodatkowe Terytoria**”), w tym w Turcji i w Australii („**Porozumienia**”). Z tego tytułu Actavis zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w wysokości nieprzekraczającej 1.900.000,00 EUR, w tym 1.000.000,00 EUR w momencie podpisania ostatecznych umów odnoszących się do Porozumień, które planowane jest w nadchodzących tygodniach. Strony zakładają, że sprzedaż przez Actavis RHI na części Dodatkowych Terytoriów rozpocznie się na przełomie 2012 i 2013 r. Zyski ze sprzedaży Insulin na Dodatkowych Terytoriach będą również dzielone w równych proporcjach (50/50).

9.5. Zawarcie umowy sprzedaży produktów BIOLEK Sp. z o.o. w Meksyku

22.02.2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej - BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) informację o zawarciu w dniu 21.02.2012 r. przez BIOLEK, Inc - spółkę zależną Biolek z siedzibą w Kanadzie - z Quimica Lucava S.A. De C.V. z siedzibą w Meksyku („**Lucava**”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych Biolek na terytorium Meksyku („**Umowa**”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Lucava w Meksyku produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej i drobiu: Suilectin, Suiacid oraz Birdacid. Dla produktu Suilectin, Lucava uzyskała stosowne dopuszczenie do sprzedaży w styczniu 2012 r. i obecnie oczekuje uzyskania w najbliższym czasie dopuszczenia do sprzedaży w Meksyku produktów Suiacid i Birdacid. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Biolek oczekuje rozpoczęcia sprzedaży swoich produktów w Meksyku jeszcze w I kwartale 2012 r.

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

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

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

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

W IV kwartale 2011 r. Spółka zawarła umowę leasingową z BGŻ Leasing Sp. z o.o., z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 2.000 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.12.2016 r. Ponadto w IV kwartale 2011 r. Spółka udzieliła poręczenia wekslowego dla spółki zależnej Copernicus Sp. z o.o. na kwotę 400 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.11.2015 r.

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

Według stanu na 31.12.2011 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Israel Ltd z siedzibą

- w Rehovot, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu, SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie) oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
 - o Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei (Chiny), w której Spółka posiada 72,74 % udziałów (24 % bezpośrednio i 48,74 % pośrednio poprzez SciGen Ltd),
 - o BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu,
 - o MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie) oraz 99,60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - o Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
 - o Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - o BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Spółka posiada 50,11 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - o BIOTON-ASIA TOO z siedzibą w Astanie (Kazachstan), w której Spółka posiada 33,33 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - o INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Inwestycje Spółki w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

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

W IV kwartale 2011 r. Spółka nabyła 436 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Biolek”), stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez Spółkę Udziałów posłuży realizacji przez Spółkę strategicznego celu, jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insuliny, w tym insuliny analogowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2011 r.

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

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

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ¹	401.174.471	5,97
2	PROKOM Investments S.A.	1.015.181.768	15,10
3	Troqueera Enterprises Ltd	602.271.690	8,96
4	Pozostali	4.704.488.258	69,97
Razem		6.723.116.187	100,00

23.11.2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 284.474.459 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.205.061.040,20 PLN, w tym 1.148.166.148,40 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 56.894.891,80 PLN kapitału zakładowego z emisji 284.474.459 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.025.305.201, w tym 5.740.830.742 akcje Spółki zarejestrowane w KRS oraz 284.474.459 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.025.305.201, w tym 5.740.830.742 głosy z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 284.474.459 głosów z 284.474.459 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

28.11.2011 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie, iż udział Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu powyżej progu 5 %. Zwiększenie to spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 23.11.2001 r. 284.474.459 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki, objętych przez Troqueera („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Troqueera posiadała 260.980.086 akcji Spółki, uprawniających do 260.980.086 głosów, stanowiących 4,55 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,55 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Troqueera posiadała na dzień 23.11.2011 r. 545.454.545 akcji Spółki, uprawniających do 545.454.545 głosów, stanowiących 9,05 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 9,05 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

28.11.2011 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie, iż jego udział wraz z podmiotem zależnym tj. PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu o około 2,59 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 14.10.2010 r. Powyższa zmiana została spowodowana następującymi zdarzeniami: (i) rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y, (ii) rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, (iii) rejestracją przez KDPW w dniu 23.11.2011 r. 284.474.459 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AA. Przed zajściem powyższych zdarzeń Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do

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

281.250.000 głosów, stanowiących około 5,23 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 5,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zaś pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.300.498.302 głosów, co stanowiło około 24,17 % kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 24,17 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zajściu powyższych zdarzeń Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do 281.250.000 głosów, co stanowiło 4,67 % kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 4,67 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.300.498.302 głosów, co stanowiło 21,58 % kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 21,58 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

28.11.2011 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) zawiadomienie, iż udział Prokom w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu o około 2,35 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 07.07.2010 r. Powyższa zmiana została spowodowana następującymi zdarzeniami: (i) rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela serii W, (ii) rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y, (iii) rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, (iv) rejestracją przez KDPW w dniu 23.11.2011 r. 284.474.459 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AA. Przed zajściem powyższych zdarzeń Prokom posiadał 1.019.248.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.019.248.302 głosów, co stanowiło 19,27 % w kapitale zakładowym Spółki i 19,27 % w ogólnej liczbie głosów. Po zajściu powyższych zdarzeń Prokom posiadał 1.019.248.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.019.248.302 głosów, co stanowiło 16,92 % w kapitale zakładowym Spółki i 16,92 % w ogólnej liczbie głosów.

28.11.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 284.474.459 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.205.061.040,20 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wyniosła 6.025.305.201,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wyniosła 6.025.305.201.

12.12.2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 386.100.386 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.282.281.117,40 PLN, w tym 1.205.061.040,20 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 77.220.077,20 PLN kapitału zakładowego z emisji 386.100.386 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.411.405.587, w tym 6.025.305.201 akcji Spółki zarejestrowanych w KRS oraz 386.100.386 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.411.405.587, w tym 6.025.305.201 głosów z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 386.100.386 głosów z 386.100.386 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

14.12.2011 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie o:

- I. zmniejszeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5 % wg stanu na dzień 08.12.2011 r. („**Zmniejszenie**”);

Zmniejszenie zostało spowodowane następującymi zdarzeniami: (i) zawarciem w dniu 24.11.2011 r. przez Troqueera z osobą trzecią umowy sprzedaży 165.000.000 akcji Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 24.11.2011 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej, (ii) zawarciem w dniu 08.12.2011 r. przez Troqueera z osobą trzecią umowy sprzedaży 131.069.370 akcji Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 08.12.2011 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie

umowy cywilnoprawnej. Przed zajściem powyższych zdarzeń Troqueera posiadała 545.454.545 akcji Spółki, uprawniających do 545.454.545 głosów, stanowiących 9,05 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9,05 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku sprzedaży łącznie 296.069.370 akcji Spółki Troqueera posiadała na dzień 08.12.2011 r. 249.385.175 akcji Spółki, uprawniających do 249.385.175 głosów, stanowiących 4,14 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,14 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- II. zwiększeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5 % („**Zwiększenie**”);

Zwiększenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 12.12.2011 r. 386.100.386 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki, objętych przez Troqueera („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Troqueera posiadała 249.385.175 akcji Spółki, uprawniających do 249.385.175 głosów, stanowiących 4,14 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,14 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Troqueera posiadała 635.485.561 akcji Spółki, uprawniających do 635.485.561 głosów, stanowiących 9,91 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 9,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

22.12.2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 217.096.336 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.325.700.384,60 PLN, w tym 1.205.061.040,20 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 120.639.344,40 PLN kapitału zakładowego z emisji 603.196.722 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.628.501.923, w tym 6.025.305.201 akcji Spółki zarejestrowanych w KRS oraz 603.196.722 akcje Spółki serii AA wyemitowane w ramach kapitału warunkowego i nieobjęte jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.628.501.923, w tym 6.025.305.201 głosów z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 603.196.722 głosy z 603.196.722 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

27.12.2011 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie o:

- I. zmniejszeniu posiadanego przez Pan Ryszarda Krauze pośrednio wraz z podmiotem zależnym - PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 20 % („**Zmniejszenie**”);

Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22.12.2011 r. 217.096.336 akcji zwykłych na okaziciela serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do 281.250.000 głosów, stanowiących 4,39 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, stanowiące 20,29 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 20,29 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do 281.250.000 głosów, stanowiących około 4,24 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 4,24 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.300.498.302 głosów, stanowiące 19,62 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 19,62 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- II. zwiększeniu posiadanego przez Pan Ryszarda Krauze bezpośrednio udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5 % oraz zwiększeniu posiadanego przez Pan Ryszarda Krauze pośrednio wraz z Prokom udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 20 % („**Zwiększenie**”);

Zwiększenie spowodowane zostało nabyciem przez Pana Ryszarda Krauze w dniu 22.12.2011 r. na rynku akcji GPW w Warszawie S.A. w transakcji pakietowej sesyjnej 119.924.471 akcji Spółki (rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 23.12.2011 r.) („**Nabycie**”). Przed Nabyciem Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do 281.250.000 głosów, stanowiących 4,24 % kapitału zakładowego

i uprawnających do wykonywania 4,24 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.300.498.302 głosów, stanowiące 19,62 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 19,62 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Nabycia Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 401.174.471 akcji Spółki, uprawniających do 401.174.471 głosów, stanowiących około 6,05 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 6,05 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom łącznie 1.420.422.773 akcje Spółki, uprawniające do 1.420.422.773 głosów, stanowiące 21,43 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 21,43 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nabyte przez Pana Ryszarda Krauze akcje stanowią długoterminową inwestycję w Spółkę.

28.12.2011 r. Spółka otrzymała od Pana Zygmunta Solorza – Żaka zawiadomienie o zmniejszeniu posiadanego przez podmioty zależne od Pana Zygmunta Solorza – Żaka, tj. Bithell Holdings Ltd („**Bithell**”) oraz Delas Holdings Ltd („**Delas**”), udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22.12.2011 r. 217.096.336 akcji zwykłych na okaziciela serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Bithell posiadał 200.000.000 akcji Spółki oraz Delas posiadał 122.978.426 akcji Spółki, uprawniających łącznie do 322.978.426 głosów, stanowiących łącznie około 5,04 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania łącznie około 5,04 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po Rejestracji Bithell posiadał 200.000.000 akcji Spółki oraz Delas posiadał 122.978.426 akcji Spółki, uprawniających łącznie do 322.978.426 głosów, stanowiących łącznie około 4,87 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania łącznie około 4,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

28.12.2011 r. Spółka otrzymała od Bithell Holdings Ltd („**Bithell**”) zawiadomienie o zmniejszeniu posiadanego przez Bithell oraz podmiot zależny od Bithell - Delas Holdings Ltd („**Delas**”), udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22.12.2011 r. 217.096.336 akcji zwykłych na okaziciela serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Bithell posiadał 200.000.000 akcji Spółki oraz Delas posiadał 122.978.426 akcji Spółki, uprawniających łącznie do 322.978.426 głosów, stanowiących łącznie około 5,04 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania łącznie około 5,04 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po Rejestracji Bithell posiadał 200.000.000 akcji Spółki oraz Delas posiadał 122.978.426 akcji Spółki, uprawniających łącznie do 322.978.426 głosów, stanowiących łącznie około 4,87 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania łącznie około 4,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

29.12.2011 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie o zwiększeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 10 % („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22.12.2011 r. 217.096.336 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki, objętych przez Troqueera („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Troqueera posiadała 635.485.561 akcji Spółki, uprawniających do 635.485.561 głosów, stanowiących 9,91 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 9,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Troqueera posiadała na dzień Rejestracji 852.581.897 akcji Spółki, uprawniających do 852.581.897 głosów, stanowiących 12,86 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 12,86 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

04.01.2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 603.196.722 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.325.700.384,60 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wyniosła 6.628.501.923,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wyniosła 6.628.501.923.

19.01.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 10 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 29.12.2011 r. („Zmniejszenie”). Zmniejszenie zostało spowodowane następującymi zdarzeniami: (i) sprzedażą w dniu 22.12.2011 r. na rynku akcji GPW w Warszawie S.A. w transakcji pakietowej sesyjnej 119.924.471 akcji Spółki, (ii) zawarciem w dniu 13.01.2012 r. przez Troqueera z osobą trzecią umowy sprzedaży 120.000.000 akcji Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 13.01.2012 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. Przed sprzedażą w dniu 13.01.2012 r. Troqueera posiadała 732.657.426 akcji Spółki, uprawniających do 732.657.426 głosów, stanowiących 11,05 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 11,05 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku sprzedaży 120.000.000 akcji Spółki Troqueera posiadała 612.657.426 akcji Spółki, uprawniających do 612.657.426 głosów, stanowiących 9,24 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 9,24 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

25.01.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowane zostały 94.614.264 akcje zwykłe na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („Rejestracja”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.344.623.237,40 PLN, w tym 1.325.700.384,60 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 18.922.852,80 PLN kapitału zakładowego z emisji 94.614.264 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.723.116.187, w tym 6.628.501.923 akcje Spółki zarejestrowane w KRS oraz 94.614.264 akcje Spółki serii AA wyemitowane w ramach kapitału warunkowego i nieobjęte jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.723.116.187, w tym 6.628.501.923 głosy z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 94.614.264 głosy z 94.614.264 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

30.01.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) zawiadomienie o zwiększeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 10 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 19.01.2012 r. („Zwiększenie”). Zwiększenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 25.01.2012 r. 94.614.264 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki, objętych przez Troqueera („Rejestracja”). Przed Rejestracją Troqueera posiadała 612.657.426 akcji Spółki, uprawniających do 612.657.426 głosów, stanowiących 9,24 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 9,24 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Troqueera posiadała 707.271.690 akcji Spółki, uprawniających do 707.271.690 głosów, stanowiących 10,52 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 10,52 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

06.02.2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 94.614.264 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.344.623.237,40 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wyniosła 6.723.116.187,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wyniosła 6.723.116.187.

06.02.2012 r. Spółka otrzymała od: (i) czterech członków Rady Nadzorczej Spółki, pełniących jednocześnie funkcje członków Zarządu PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („Prokom”) oraz (ii) członka Rady Nadzorczej Spółki, pełniącego jednocześnie funkcję członka Zarządu Prokom oraz członka Zarządu podmiotu zależnego od Prokom - Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Osiedle Wilanowskie”) informacje, iż w dniu 30.01.2012 r. na podstawie umowy pożyczki akcji z dnia 30.01.2012 r. zawartej pomiędzy Prokom i Osiedlem Wilanowskim, Prokom przeniósł czasowo na Osiedle Wilanowskie 4.066.534 akcje Spółki. Akcje zostały przeniesione w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. Akcje zostaną powrotnie przeniesione na Prokom zgodnie z warunkami Umowy.

10.02.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 10 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 30.01.2012 r. („Zmniejszenie”). Zmniejszenie spowodowane zostało zawarciem w dniu 06.02.2012 r. przez Troqueera z osobami trzecimi umowy sprzedaży łącznie 105.000.000 Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 06.02.2012 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej („Sprzedaż”). Przed Sprzedażą Troqueera posiadała 707.271.690 akcji Spółki, uprawniających do 707.271.690 głosów, stanowiących 10,52 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 10,52 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Sprzedaży Troqueera posiadała 602.271.690 akcji Spółki, uprawniających do 602.271.690 głosów, stanowiących 8,96 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 8,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu 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,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Ryszard Krauze: 401.174.471 akcji; zmiana o + 119.924.471 akcji,
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

19.1. Sprzedaż działalności związanej ze szczepionką przeciw zapaleniu wątroby

10.11.2011 r. spółka zależna BIOTON S.A. - SciGen Ltd podpisała z FDS Pharma LLP warunkową umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce SciGen Israel Ltd oraz umowę przeniesienia praw licencyjnych do sprzedaży szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B pod nazwą „Sci-B-Vac” za łączną cenę 2 mln USD („Umowa”). Dodatkowo, w wyniku zawarcia transakcji, SciGen Ltd uzyska prawo do otrzymywania opłat licencyjnych w wysokości 5 % od wartości sprzedaży szczepionki na wszystkich rynkach świata. Umowy przewidują przeniesienie całości działalności związanej z produkcją i sprzedażą „Sci-B-Vac” po spełnieniu się warunków zawieszających, w tym przede wszystkim uzyskania stosownych zgód administracyjnych w Izraelu. Transakcja została zamknięta w dniu 14.02.2012 r. Zbycie działalności związanej z „Sci-B-Vac”, która była działalnością generującą straty, będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

19.2. Wynagrodzenie od Actavis Group PTC ehf

W związku z zawarciem w dniu 30.01.2012 r. pomiędzy Spółką i Actavis Group PTC ehf („Actavis”) umowy joint venture („Umowa”), dotyczącej globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („RHI”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długodziałającej („Analogi Insulin”, łącznie z RHI „Insuliny”) na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii („Terytorium”), z tytułu udzielenia przez Spółkę wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji RHI, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych RHI oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji RHI.

19.3. Umowy kredytowe BIOTON S.A.

Spółka finansowała się w IV kwartale 2011 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A. oraz Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na dzień 31.12.2011 r. wynosiła łącznie 95 mln PLN.

19.08.2011 Spółka podpisała na warunkach rynkowych umowę o kredyt rewolwingowy z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. Termin spłaty zobowiązania został ustalony na 19.08.2013 r. Umowa ta zastąpiła dotychczasowy pomostowy kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na finansowanie celowe inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, którego termin spłaty przypadał na dzień 31.12.2011 r. W dniu 30.12.2011 r. Spółka podpisała Aneks do umowy o kredyt rewolwingowy zwiększający łączną dostępną kwotę kredytu z 50 do 55 mln PLN.

28.11.2011 r. Spółka podpisała Aneks do umowy kredytowej z Bankiem BGŻ S.A. na kwotę 20 mln PLN zmieniający termin spłaty kredytu na 29.11.2012 r. oraz częściowo zmieniający klauzule finansowe zawarte w umowie. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostają bez zmian.

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

20.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

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

09.07.2009 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer Healthcare Company Limited („Umowa BHC”), spółką prawa chińskiego stowarzyszoną z Bayer Schering Pharma AG („BHC”). Stroną umowy z BHC jest także SciGen Limited, spółka prawa singapurskiego będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji na terenie Chin insuliny produkowanej przez Spółkę („SciGen”). Na podstawie umowy SciGen udzielił BHC wyłączności na terenie Chin oraz udzielił licencji na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Umowa została zawarta na okres 15 lat. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów w całym okresie jej trwania powinna wynieść od 1,548 do 2,005 miliarda USD. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej BHC zobowiązał się do zapłaty w wysokości 31 mln EUR (zapłata pierwszych 5,27 mln EUR wraz z należnymi odsetkami została dokonana w dniu 08.08.2011 r.). Umowa została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

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

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

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

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

20.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

17.12.2010 r. Spółka zawarła ze spółką GlaxoSmithKline Trading Services Limited, spółką prawa irlandzkiego z siedzibą w Cork („**GSK**”), wchodzącą w skład grupy kapitałowej GlaxoSmithKline, umowy dotyczące marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny Spółki („**Gensulin**”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („**GensuPen**”) na terenie Federacji Rosyjskiej pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., tj. umowę dostawy insuliny oraz powiązaną z nią umowę licencyjną dotyczącą udzielenia przez Spółkę na rzecz GSK licencji umożliwiających komercjalizację Gensulin oraz GensuPen-a na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „**Umowa Dostawy**”). Umowa Dostawy ma charakter wyłączny w zakresie terytorium Federacji Rosyjskiej dla obu stron Umowy Dostawy i została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 5 lat. Z tytułu udzielenia wyłączności GSK zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki jednorazowego wynagrodzenia w wysokości do 7 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Dostawy zdarzeń, związanych m.in. z zakończeniem realizacji części inwestycji w zdolności produkcyjne Spółki (w ramach już realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego) oraz zarejestrowania insuliny Spółki na terenie całej Unii Europejskiej przez Europejską Agencję ds. Leków (pierwsza płatność, w wysokości 2,5 mln USD, związana była z pierwszą dostawą Gensulin na rzecz GSK i stała się wymagalna w dniu 28.09.2011 r.) Umowa Dostawy zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z zawarciem technicznych umów towarzyszących, związanych z Umową Dostawy, zakończeniem procesu rejestracji GensuPen-a w Rosji oraz dostosowaniem procesu produkcyjnego do potrzeb realizacji kontraktu.

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

20.3. Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

W IV kwartale 2011 r. Spółka nabyła 436 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Biolek**”), stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („**Udziały**”). Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez Spółkę Udziałów posłuży realizacji przez strategicznego celu, jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insuliny, w tym insuliny analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Bioleku jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50 % udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30 % udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła.

20.4. Współpraca z Actavis Group PTC ehf

30.01.2012 r. Spółka zawarła z Actavis Group PTC ehf („**Actavis**”) umowę joint venture („**Umowa**”), dotyczącą globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („**RHI**”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długo działającej („**Analogi Insulin**”, łącznie z RHI „**Insuliny**”) na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii („**Terytorium**”). Strony uzgodniły, że Terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki. W związku z zawarciem Umowy, z tytułu udzielenia przez Spółkę wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji RHI, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych RHI oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji RHI. Umowa przewiduje powołanie przez Strony spółki joint venture pod firmą Actavis Bioton GmbH, z siedzibą w Zug w Szwajcarii, w proporcjach kapitałowych i korporacyjnych 50/50 („**Spółka JV**”), do której wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa Spółki związane z rozwojem i komercjalizacją insulin Spółki, w szczególności prawa do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis z tytułu sprzedaży przez Actavis Insulin na Terytorium powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z Umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży Insulin przez Actavis na Terytorium, a także kosztami rejestracji i rozwoju Insulin. W ramach wspólnego przedsięwzięcia Spółka będzie odpowiedzialna za produkcję Insulin w formie gotowego produktu farmaceutycznego w swoim zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, natomiast Actavis i spółki z grupy Actavis będą odpowiedzialne za dystrybucję i sprzedaż Insulin na Terytorium. W ramach swoich zadań Spółka JV będzie odpowiedzialna za rejestrację RHI na Terytorium oraz kontynuację prac rozwojowych nad Analogami Insulin, dla których Strony zapewnią finansowanie.