

BIOTON S.A.
WARSZAWA, UL. STAROŚCIŃSKA 5

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	11
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	12
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	12
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14
1. Ocena systemu rachunkowości.....	14
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	14
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	17
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	18

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem
4. Jednostkowy bilans
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych
6. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym
7. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 („Bioton SA”, „Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

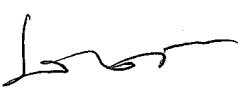
Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w notce nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.

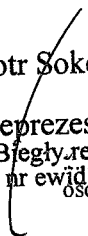
Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, wynikających z opisanych powyżej kwestii, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

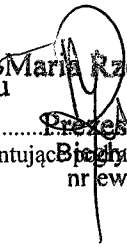
Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752
osoby reprezentujące



Maria Rzepnikowska
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą BIOTON S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Starościńska 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym w dniu 24 sierpnia 1989 roku przed notariuszem Leszkiem Zabielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 17042/89). Na mocy aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 roku, zawiązanego przed notariuszem Zbigniewem Szaniawskim w Warszawie (Repertorium A Nr 4971/2004) Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie, pod numerem 0000214072, na podstawie postanowienia z dnia 2 sierpnia 2004 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-008-25-73 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Mokotów w dniu 24 maja 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej,
- wydawanie książek,
- wydawanie gazet,
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- pozostałe drukowanie,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
- produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i wyrobów farmaceutycznych,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- produkcja mebli biurowych i sklepowych,

- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność związana z pakowaniem,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa pozostałej żywności,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.325.700.384,60 zł i dzielił się na 6.628.501.923 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 603.196.722 akcje objęte do w grudniu 2011 roku i zarejestrowane w KRS w dniu 4 stycznia 2012 roku).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- PROKOM Investments S.A. – 15,38% akcji,
- Ryszard Krauze – 6,05% akcji,
- Troqueera Enterprises Ltd. – 9,24% akcji,
- Pozostali – 69,33% akcji.

Według statutu BIOTON S.A., spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie z § 30 statutu Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej,
- prawo do wyznaczenia Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 25 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 100.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki, dających prawo do zapisu na akcje serii Y, skierowanej do Chione Ltd. oraz uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii Y. Cena emisyjna akcji serii Y wynosiła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii Y wynikała z zawartej przez Spółkę umowy inwestycyjnej z Chione Ltd z siedzibą na Cyprze. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20.000.000 zł w ramach emisji akcji serii Y zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 22 września 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, na podstawie której Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 52.196.017,20 zł poprzez emisję 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Cena emisyjna Akcji Serii A1 wynosiła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii A1 stanowi pierwszą część płatności na rzecz Troqueera Enterprises Limited („Troqueera Enterprises”) za 436 udziałów Biolek stanowiących łącznie 50,11% kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 52.196.017,20 zł w ramach emisji akcji serii A1 zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 września 2011 roku.
- W dniu 19 października 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie większą niż 319.117.114 zł oraz emisji w celu tego podwyższenia 1.595.585.570 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji serii AA. Dodatkowo, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o skonsolidowaniu wszystkich dotychczas wyemitowanych serii akcji w jedną serię akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 27 października 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w KRS 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. Również w dniu 27 października 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.595.585.570 akcji serii AA. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosił na moment rejestracji nie więcej niż 445.627.443,80 zł i dzielił się na nie więcej niż:

- 39.606.195 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 132.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 454.545.454 akcje zwykłe na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 1.595.585.570 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Po rejestracji wysokość kapitału zakładowego Spółki, liczba wszystkich wyemitowanych akcji Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji Spółki nie uległy zmianie i wynosiły odpowiednio 1.148.166.148,40 PLN, 5.740.830.742 akcje oraz 5.740.830.742 głosy.

- W dniu 28 października 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 284.474.459 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 28 października 2011 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 56.894.891,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 28 listopada 2011 roku.
- W dniu 2 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 386.100.386 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 2 grudnia 2011 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 77.220.077,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 stycznia 2012 roku.
- W dniu 14 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 217.096.336 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 14 grudnia 2011 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 43.419.267,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 stycznia 2012 roku.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w wartości kapitału zakładowego Spółki. Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 19 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 19 stycznia 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 18.922.852,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 6 lutego 2012 roku.

- W dniu 30 marca 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 30 marca 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 12.658.227,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

Zgodnie z notą 12, 22 i 38 informacji objaśniających przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym różnicę pomiędzy wartością nominalną i wartością rynkową akcji wyemitowanych w ramach powyższych emisji objętych przez Troqueera Enterprises w związku z realizacją umowy nabycia udziałów Biolek Sp. z o.o., Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w ramach kapitałów rezerwowych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.470.891 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

Podmioty zależne:

- | | |
|---|-----------------------------|
| – Mindar Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Germonta Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – BIOTON TRADE Sp. z o.o.
(obecnie Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.) | – podmiot zależny w 100%, |
| – Biopartners Holdings AG | – podmiot zależny w 100%, |
| – TRICEL S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Ltd | – podmiot zależny w 95,57%, |
| – Copernicus Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – MJ BIOTON Life Sciences Ltd* | – podmiot zależny w 50%, |
| – Biolek Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 50,11%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez Sci Gen Ltd:**

- | | |
|--|----------------------------|
| – SciGen Australia PTY Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Israel Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Korea Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Biopharma PrivateLtd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd | – podmiot zależny w 72,4%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------|
| – BioPartners GmbH (Szwajcaria) | – podmiot zależny w 100%, |
| – BioPartners GmbH (Niemcy) | – podmiot zależny w 100%, |
| – BioPartners Polska Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:

- | | |
|--------------------------------|----------------------------|
| – MJ BioPharm Pvt Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Marvel Life Sciences Pvt Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Medipolis GMP Oy | – podmiot zależny w 99,6%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

- | | |
|---------------------------|---------------------------|
| – Pharmatex Italia S.r.l. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Fisiopharma S.r.l. | – podmiot zależny w 100%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez Germona Holdings Ltd.:

- PLCH GmbH (obecnie Actavis BIOTON GmbH)*** – podmiot zależny w 100%,

Spółki stowarzyszone:

- BIOTON ASIA TOO – podmiot stowarzyszony w 33,33%,
- ZAO INDAR – podmiot stowarzyszony w 29,29%.

* Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

** Po dniu bilansowym zrealizowano sprzedaż udziałów posiadanych w sposób bezpośredni i pośredni w spółkach SciGen Israel Ltd oraz Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd, w wyniku czego spółki te nie stanowią podmiotów powiązanych na dzień wydania opinii.

*** Po dniu bilansowym 50% udziałów sprzedano spółce Actavis Holding NWE B.V., tym samym na dzień opinii podmiot jest spółką współzależną.

Ponadto jako podmioty powiązane Bioton S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Prokom.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Sławomir Piotr Ziegert – Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga – Wiceprezes zarządu,
- Piotr Igor Błaszczuk – Członek Zarządu,
- Adam Tomasz Polonek – Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 września 2011 roku powołano Piotra Błaszczuka do pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- z dniem 20 grudnia 2011 roku Adam Aleksandrowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 roku powołano Adama Tomasza Polonka do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dni bilansowym, do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 137.135.116,80 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 29 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada udziały i pożyczki w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych, w kwocie netto 14 mln zł. W ocenie Zarządu wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w notcie nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy

dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej z Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2010 w kwocie 137.135.116,80 zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 546 w dniu 13 lutego 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki w dniach od 5 do 9 grudnia 2011 roku, od 6 do 17 lutego 2012 roku, od 12 do 23 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszego raportu.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Bioton S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną udziałów w jednostce powiązanej oraz realizowalnością należności i pozostałych aktywów wynikających z umowy dystrybucyjnej, o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, a podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	142.281	240.196	79.790
Koszty działalności operacyjnej	185.978	172.138	146.170
Pozostałe przychody operacyjne	8.273	29.099	13.959
Pozostałe koszty operacyjne	5.974	8.683	60.018
Przychody finansowe	127.920	47.717	93.252
Koszty finansowe	40.925	12.874	372.377
Podatek dochodowy	(3.599)	27.216	(1.440)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55.170	104.784	(390.124)
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	32.351	(2.772)
Całkowity dochód ogółem	55.644	137.291	(392.896)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010*</u>	<u>2009*</u>
– rentowność sprzedaży	-25%	40%	-141%
– rentowność sprzedaży netto	39%	44%	-489%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	9%	-26%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,08	0,15	0,05
– wskaźnik rotacji należności w dniach	451	260	777
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	61	77	79
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	150	170	131

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	22%	17%	25%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	78%	83%	75%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	59.436	209.401	238.765
– wskaźnik płynności	1,23	2,56	1,70
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,94	1,97	1,46

* Z uwagi na działalność zaniechaną w roku 2010 i 2009, wskaźniki skalkulowano wyłącznie w odniesieniu do działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży oraz rentowności netto kapitału własnego,
- zmniejszenie wskaźnika rotacji majątku i wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- zwiększenie wskaźnika rotacji należności i zmniejszenie wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia oraz spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku Zarządzeniem Zarządu nr 48a z dnia 18 października 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, z wyjątkiem kadr i płac, dla których używany jest system SyKOF. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.891.947 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 55.170 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 55.644 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 167.850 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25.405 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 220.161 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 103.489 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Długoterminowe aktywa finansowe

Do pozycji długoterminowych aktywów finansowych w Spółce zaliczono:

- pożyczki udzielone podmiotom podporządkowanych w kwocie 695.644 tys. zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 393.743 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Jak opisano szerzej w notce nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartości tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Główne pozycje wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje w kwocie 97.391 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 91.630 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 30.236 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe inne w kwocie 99.706 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w notce nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających

wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.

W związku z powyższymi ograniczeniami wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

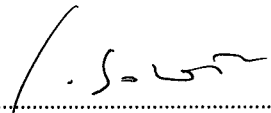
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


.....
Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752
osoby reprezentujące
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku