

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R. DO 31 GRUDNIA 2011 R.
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
PRZYJĘTYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A.	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat	25
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem	25
Jednostkowy bilans	26
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	27
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	28
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	30

1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BIOTON S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 R. PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BIOTON S.A.

1.1.1. Dane identyfikujące Spółkę

BIOTON Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, zarejestrowana jest pod numerem 0000214072 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z PKD, jest:

- produkcja leków i preparatów farmaceutycznych (PKD 21.2),
- produkcja substancji farmaceutycznych (PKD 21.1).

1.1.2 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównawcze dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Porównawcze dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki BIOTON w dniu 29 kwietnia 2011 r.

1.1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Skład Zarządu BIOTON S.A.:

- o Sławomir Ziegert (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny),
- o Adam Wilczęga (Wiceprezes Zarządu),
- o Piotr Błaszczuk (Członek Zarządu Dyrektor Zarządzający od 15.09.2011 r.),
- o Adam Polonek (Członek Zarządu ds. Finansowych od 20.12.2011 r.),
- o Adam Aleksandrowicz (Członek Zarządu ds. Finansowych do 20.12.2011 r.).

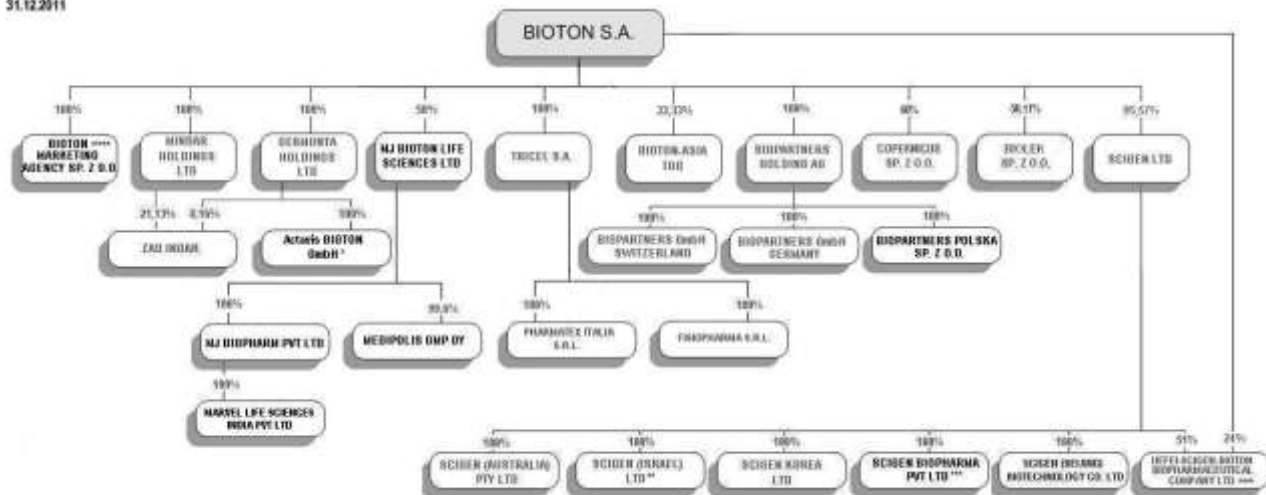
Skład Rady Nadzorczej BIOTON S.A.:

- o Ryszard Krauze (Przewodniczący Rady),
- o Zygmunt Solorz-Żak (Wiceprzewodniczący Rady),
- o Piotr Borowicz (Członek Rady),
- o Leon Bushara (Członek Rady),
- o Tomasz Buzuk (Członek Rady),
- o Waldemar Dąbrowski (Członek Rady od 19 października 2011 r.),
- o Marcin Dukaczewski (Członek Rady od 29 czerwca 2011 r.),
- o Maciej Grelowski (Członek Rady),
- o Rafał Juszcak (Członek Rady do 15.02.2012 r.),
- o Barbara Ratnicka – Kiczka (Członek Rady),
- o Andre Spark (Członek Rady),
- o Joanna Szymańska-Bulska (Członek Rady),
- o Wiesław Walendziak (Członek Rady).

1.1.4 Informacje o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

Według stanu na 31 grudnia 2011 r. BIOTON S.A. posiada następującą strukturę Grupy Kapitałowej:

31.12.2011



* 25 stycznia 2012 r. spółka PLCH GmbH zmieniła nazwę na Actavis BIOTON GmbH. 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w Actavis BIOTON GmbH do Actavis Holding NWE B.V.;

** 14 lutego 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 100% udziałów w SCIGEN (ISRAEL) LTD

*** Zgodnie z Umową Inwestycyjną z Anglo Gulf docelowa struktura udziałów w spółce SCIGEN BIOPHARMA PVT LTD będzie kształtowała się następująco - SCIGEN LTD 50,01% udziałów, Anglo Gulf 49,99% udziałów (patrz nota 8.2 Sprawozdania Zarządu)

**** 13 marca 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała udziały w spółce HEFEI-SCIGEN-BIOTON BIOPHARMACEUTICAL COMPANY LTD.

***** Do 11 kwietnia 2012 r. BIOTON Trade sp. z o.o.

Spółki zależne

BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.

BIOTON S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. (do 11 kwietnia 2012 r. BIOTON TRADE Sp. z o.o.), co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. BIOTON S.A. uzyskał kontrolę nad BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. 1 lipca 1998 r.

Informacje ogólne o BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BIOTON MARKETING AGENCY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Przedmiot działalności:	Działalność reklamowa

SciGen Ltd

BIOTON S.A. jest właścicielem 95,57 % akcji w kapitale zakładowym SciGen Ltd, które uprawniają do 95,57% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. BIOTON S.A. uzyskał kontrolę nad SciGen Ltd 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Limited
Siedziba i adres:	152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa produktów leczniczych (w tym produktów biotechnologicznych).

BioPartners Holdings AG

BIOTON S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym BioPartners Holding AG, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. BIOTON S.A. objął kontrolę nad BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne o BioPartners Holdings AG

Firma i forma prawna:	BioPartners Holdings AG
Siedziba i adres:	Sihlbruggstrasse, 6340 Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

Mindar Holdings Ltd

BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Mindar Holdings Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Mindar oraz objęcie kontroli nastąpiło 30 marca 2006 r.

Informacje ogólne o Mindar Holdings Ltd

Firma i forma prawna:	Mindar Holdings Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch. Makarios III Avenue. Capital Center, 9th Floor, 1065 Nicosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

Germonta Holdings Ltd

BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Germonta Holdings Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Germonta oraz objęcie kontroli nastąpiło 29 grudnia 2006 r.

Informacje ogólne o Germonta Holdings Ltd

Firma i forma prawna:	Germonta Holdings Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch. Makarios III Avenue. Capital Center, 9th Floor, 1065 Nicosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

MJ BIOTON Life Sciences Ltd

BIOTON S.A. jest właścicielem 50% udziałów w kapitale zakładowym MJ BIOTON Life Sciences Ltd, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Nabycie udziałów spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd oraz objęcie kontroli nastąpiło 28 lutego 2008 r.

Na podstawie umowy wspólników określona została wielkość składu Zarządu spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd na dwie osoby – Prezesa Zarządu mianowanego wspólnie przez BIOTON S.A. oraz Marvel Bioscience Limited oraz Członka Zarządu do spraw Finansowych, którego mianowanie pozostaje w wyłącznej gestii BIOTON S.A. Dodatkowo zapisy umowy wspólników przekazują decydujący głos na posiedzeniach Zarządu członkowi Zarządu mianowanemu przez BIOTON S.A. Stąd BIOTON S.A. posiada zdolność kierowania polityką finansową oraz operacyjną i sprawuje kontrolę nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd.

Informacje ogólne o MJ Bioton Life Sciences Limited

Firma i forma prawna:	MJ Bioton Life Sciences Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch. Makarios III Avenue. Capital Center, 9th Floor, 1065 Nikosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Zarządzanie spółkami, działalność licencyjna.

TRICEL S.A.

BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym TRICEL S.A., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki TRICEL S.A. oraz objęcie kontroli nastąpiło 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o TRICEL S.A.:

Firma i forma prawna:	TRICEL S.A.
Siedziba i adres:	Val des Bons Malades 231, L-2121, Luksemburg
Przedmiot działalności:	Zarządzanie spółkami.

Copernicus Sp. z o.o.

BIOTON S.A. posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym Copernicus Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 60% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. BIOTON S.A. uzyskał kontrolę nad Copernicus Sp. z o.o. 14 września 2010 r.

Informacje ogólne o Copernicus Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	Copernicus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin
Przedmiot działalności:	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych.

BIOLEK Sp. z o.o.

BIOTON S.A. posiada 50,11% udziałów w kapitale zakładowym BIOLEK Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50,11% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. BIOTON S.A. uzyskał kontrolę nad BIOLEK Sp. z o.o. 19 października 2011 r.

Informacje ogólne o BIOLEK Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BIOLEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Elbląska 14, 01-737 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych

Spółki zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd

SciGen Australia PTY Ltd

SciGen Ltd jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SciGen Australia PTY Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Australia PTY Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Australia PTY Ltd

Firma i forma prawna:	SciGen Australia PTY Limited
Siedziba i adres:	Suite 1, 13B Narabang Way, Belrose, NSW 2085
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa produktów leczniczych (produktów biotechnologicznych).

SciGen Israel Ltd

SciGen Ltd jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym SciGen Israel Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Israel Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Israel Ltd

Firma i forma prawna:	SciGen Israel Limited
Siedziba i adres:	Gad Feinstein Road, P.O. Box 580, Rehovot 76100 Israel
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).

SciGen Korea Ltd

SciGen Ltd jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SciGen Korea Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Korea Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Korea Ltd

Firma i forma prawna:	SciGen Korea Limited
Siedziba i adres:	3 rd Hyepsueng Building, 180-43 Dogok-Dong, Gangnam-Gu, Eeoul 135-270, Korea
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).

SciGen Biopharma Private Ltd

SciGen Ltd jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SciGen Biopharma Private Ltd (poprzednio Shreya Biotech Private Ltd), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Biopharma Private Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Biopharma Private Ltd

Firma i forma prawna:	SciGen Biopharma Private Limited
Siedziba i adres:	Plot 18, International Biotech Park, Hinjewadi Ph II, Pune 411057, Indie
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd

SciGen Ltd jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka została założona 6 czerwca 2006 r. i z tą samą datą została objęta kontrolą przez Grupę.

Informacje ogólne o SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd

Firma i forma prawna:	SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd
Siedziba i adres:	Room A2-1102, Baoyuan Business Building, Box 83-057, No. D11 Xueyuan Road, Haidian District, 100083 Pekin, Chińska Republika Ludowa
Przedmiot działalności:	Rejestracja produktów.

Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd

BIOTON S.A. posiada 24 % w kapitale zakładowym spółki, natomiast spółka SciGen posiada 51%. Pozostałe 25% udziałów są w posiadaniu spółki Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co. Łącznie Grupa BIOTON posiada 72,74% akcji w kapitale zakładowym, który uprawnia do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Hefei - SciGen – BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r. (*patrz również noty 6 i 21*).

Informacje ogólne o Hefei – SciGen – BIOTON Ltd:

Firma i forma prawna:	Hefei - SciGen – BIOTON Biopharmaceutical Company Limited
Siedziba i adres:	5F, No. 1 Building, Kechuang Center, 239 Fanhua Road, Hefei Economic and Technological Development Area, Hefei 230601, Chińska Republika Ludowa
Przedmiot działalności:	Produkcja i sprzedaż insuliny, szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

Spółki zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG

BioPartners GmbH (Szwajcaria)

BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym BioPartners GmbH (Szwajcaria), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners GmbH (Szwajcaria) w wyniku uzyskania kontroli nad BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007r.

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Szwajcaria):

Firma i forma prawna:	BioPartners GmbH (Szwajcaria)
Siedziba i adres:	Sihlbruggstrasse 3, 6340, Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych

BioPartners GmbH (Niemcy)

BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym BioPartners GmbH (Niemcy), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners GmbH (Niemcy) w wyniku uzyskania kontroli nad BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Niemcy):

Firma i forma prawna:	BioPartners GmbH (Niemcy)
Siedziba i adres:	Kaiserpassage 11, D-72764 Reutlingen, Niemcy
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych

BioPartners Polska Sp. z o.o.

BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym BioPartners Polska Sp. z o.o., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners Polska Sp. z o.o. w wyniku założenia tej spółki przez spółkę BioPartners Holding AG w dniu 12 czerwca 2007 r.

Informacje ogólne BioPartners Polska Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna: BioPartners Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba i adres: ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki

Przedmiot działalności: Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych

Spółki zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences Limited oraz MJ BioPharm Pvt Ltd

MJ BioPharm Pvt Ltd

MJ BIOTON Life Sciences Ltd jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym MJ BioPharm Pvt Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką MJ BioPharm Pvt Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o MJ BioPharm Pvt Ltd:

Firma i forma prawna: MJ BioPharm Pvt Ltd

Siedziba i adres: 113 Jolly Maker Chamber No.2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie

Przedmiot działalności: Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych

Medipolis GMP Oy

MJ BIOTON Life Sciences Ltd jest właścicielem 99,6% udziałów w kapitale zakładowym Medipolis GMP Oy, które uprawniają do 99,6% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Medipolis GMP Oy w wyniku uzyskania kontroli nad MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Medipolis GMP Oy:

Firma i forma prawna: Medipolis GMP Oy

Siedziba i adres: Kiviharjunlenkki 4, FIN 90220, Oulu, Finlandia

Przedmiot działalności: Rozwój produktów leczniczych

Marvel Life Sciences India Pvt Ltd

MJ BioPharm India Pvt Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Marvel Life Sciences India Pvt Ltd, które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Marvel Life Sciences India Pvt Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad MJ BIOTON Life Sciences India Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Marvel Life Sciences India Pvt Ltd:

Firma i forma prawna:	Marvel Life Sciences Pvt India Ltd
Siedziba i adres:	113 Jolly Maker Chamber No.2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych.

Spółki zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.

Pharmatex Italia S.r.l.

TRICEL S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Pharmatex Italia S.r.l., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Pharmatex S.r.l. w wyniku uzyskania kontroli nad TRICEL S.A. w dniu 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Pharmatex Italia S.r.l.:

Firma i forma prawna:	Pharmatex S.r.l.
Siedziba i adres:	20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy
Przedmiot działalności:	Sprzedaż produktów leczniczych.

Fisiopharma S.r.l.

TRICEL S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Fisiopharma S.r.l., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Fisiopharma S.r.l. w wyniku uzyskania kontroli nad TRICEL S.A. w dniu 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Fisiopharma S.r.l.:

Firma i forma prawna:	Fisiopharma S.r.l.
Siedziba i adres:	Palomonte, Nucleo Industriale cap 84020, Włochy
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych.

Spółka zależne pośrednio poprzez Germonta Holdings Ltd

Actavis BIOTON GmbH

Na dzień bilansowy spółka Germonta Holdings Ltd była właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PLCH GmbH, które uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką PLCH GmbH w wyniku jej nabycia poprzez spółkę Germonta Holdings Ltd w dniu 23 grudnia 2011 r. Spółka PLCH GmbH zmieniła nazwę na Actavis BIOTON GmbH w dniu 25 stycznia 2012 r. W dniu 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH spółce Actavis Holding NWE B.V.

Informacje ogólne o Actavis BIOTON GmbH:

Firma i forma prawna:	Actavis BIOTON GmbH
Siedziba i adres:	Turmstrasse 28, 6300 Zug, Szwajcaria

Przedmiot działalności: Rozwój i komercjalizacja produktów leczniczych, w szczególności posiadanie praw do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybranych praw własności intelektualnej.

Spółki stowarzyszone

BIOTON – ASIA

BIOTON S.A. jest właścicielem 33,33% akcji w kapitale zakładowym BIOTON-ASIA, objętych w wyniku założenia spółki dnia 15 listopada 2005 r., które uprawniają do 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o BIOTON-ASIA:

Firma i forma prawna: BIOTON-ASIA TOO (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

Siedziba i adres: 010000 Kazachstan, Astana, dzielnica Saryarka, prospekt Pobiedy, d. 29

Przedmiot działalności: Sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).

ZAO INDAR

Spółki Mindar Holdings Ltd oraz Germonta Holdings Ltd, w których BIOTON S.A. posiada 100% udziałów, są właścicielami 29,29% akcji w kapitale zakładowym spółki ZAO INDAR, nabytych dnia 31 marca 2006 roku oraz dnia 29 grudnia 2006 roku, które łącznie uprawniają do 29,29% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki ZAO INDAR.

Informacje ogólne o ZAO INDAR:

Firma i forma prawna: ZAO INDAR

Siedziba i adres: 5 Zroshuvalna Street, Kijów, Ukraina

Przedmiot działalności: Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym insuliny).

1.1.5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Z dniem 1 stycznia 2005 r. nowelizacja ustawy o rachunkowości (art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości) nałożyła na Spółkę obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka dokonuje szacunków na potrzeby testów na utratę wartości. Szczegółowe zasady odpisów aktualizujących wartość aktywów są opisane w zasadzie „f” i „t”.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Według stanu na dzień bilansowy nie wszystkie kowenanty finansowe wskazane w warunkach umowy kredytowej w Banku BGŻ były spełnione, głównie ze względu na przesunięcie się zamknięcia transakcji z Actavis Group, które to nastąpiło w dniu 30 stycznia 2012 roku. Obecnie Spółka jest w trakcie procesu zmiany umowy kredytowej z Bankiem BGŻ. Jednocześnie wszelkie zobowiązania Spółki wynikające z harmonogramów spłat umów kredytowych realizowane są na bieżąco w ustalonych terminach, a wysokość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych zwiększyła się w ciągu 2011 z kwoty 45 mln PLN do kwoty 95 mln PLN (według limitów zgodnych z podpisanymi umowami kredytowymi). W związku z tym uznaje sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności za zasadne.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r.

Dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r., weszły w życie zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów („statement of comprehensive income”). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy cząstkowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Spółka zdecydowała się na prezentację dwóch oddzielnych sprawozdań.

(c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości (zasada t). Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki (zasada y). Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i lokale	od 40 do 100
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 10 do 40
Kotły i maszyny energetyczne	od 14 do 28
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	od 3 do 28
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	od 7 do 28
Urządzenia techniczne	od 10 do 40
Środki transportu	od 4 do 14
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	od 16 do 20

Grunty nie są amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie aa.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

(d) Wartości niematerialne

(i) Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są, jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym (zob. poniżej) oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości (zasada z).

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z).

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu do 33 lat,
- know how 20 lat,
- koszty prac rozwojowych 5-15 lat,
- oprogramowanie zintegrowany system informatyczny 10 lat,
- pozostałe wartości niematerialne 5 lat,

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie aa.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

(e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe oraz środki na rachunku pieniężnym w domach inwestycyjnych.

(f) Aktywa finansowe

(i) Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości (zasada vi). Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą.

(ii) *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

(iii) *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzone do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

(iv) *Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane*

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z).

(v) *Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych*

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

(vi) *Utrata wartości aktywów finansowych*

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się

stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

(g) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest złoty (zł).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

(h) Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się wg „średniej ważonej”. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Wartość rozchodu zapasów – ustala się według „średniej ważonej”, w przypadku półproduktów i wyrobów gotowych z zachowaniem szczegółowej identyfikacji serii.

(i) Kapitały własne

(ii) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

(iii) Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonych emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

(iv) Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje zakumulowane zyski / straty przeniesione z zysków zatrzymanych zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia BIOTON S.A.

(v) Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe zawierają równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2, część kapitałową obligacji zamiennych na akcję oraz różnice z rozliczenia nabycia udziałów.

(vi) Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane stanowią zakumulowane zyski / straty, które nie zostały podzielone przez Walne Zgromadzenie.

(j) Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

(i) Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

(ii) Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek

dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Spółka nie rozpoznaje podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających z przeliczenia pożyczek, traktowanych jako inwestycje długoterminowe, udzielonych do spółek zależnych w walutach obcych na walutę funkcjonalną.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(k) Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

(i) Usługi rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

(ii) Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

(l) Świadczenia pracownicze

Spółka wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki jedynie wówczas, gdy staną się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości. Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce w bieżącym i w poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest oparta o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych.

(m) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(n) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

(o) Przychody przyszłych okresów i rozpoznawanie otrzymanych dotacji

Do przychodów przyszłych okresów zaliczane są dotacje otrzymywane w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, z przeznaczeniem na dofinansowanie nowych inwestycji oraz dofinansowanie nowo powstałych miejsc pracy oraz dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie oczyszczalni ścieków. (Patrz nota 29).

Dotacje otrzymane rozpoznawane są jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane.

Dotacje rządowe otrzymane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Spółkę oraz związane z dofinansowaniem nowych miejsc pracy są ujmowane w bilansie jako przychody przyszłych okresów, a następnie systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i start przez okres użytkowania aktywa, w przypadku nowych miejsc pracy przez okres rozliczenia kwoty przyznanego dofinansowania.

(p) Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu. Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych obejmują m.in. rezerwę na niewykorzystane urlopy.

(r) Przychody

(i) Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów (pomniejszone o zwroty, rabaty i opusty) i wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz, gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

(iii) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

(s) Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

(t) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów (zasada n), aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada j) i aktywów finansowych (zasada f), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

(u) Płatności w formie papierów wartościowych

W Spółce realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje BIOTON S.A., których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” obowiązujący od 1 stycznia 2005 r.

Programy motywacyjne skierowane są do kadry kierowniczej Spółki i oparte są na instrumentach finansowych (warrantach) uprawniających do objęcia akcji Spółki. Wycena wartości godziwej przyznanych warrantów ustalona jest w oparciu o metodę Monte-Carlo, która bazuje na modelu zmienności cen instrumentu bazowego (akcji BIOTON S.A.). Wartość godziwa przyznanych warrantów ujmowana jest w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest ustalana na datę przyznania (za tę datę Spółka przyjmuje dzień podpisania umów opcji z uprawnionymi uczestnikami) i ujmowana w księgach w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przyznanie.

(w) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W związku z wejściem w życie standardu MSSF 8 Segmenty operacyjne, Spółka dostosowała prezentację segmentów działalności w sprawozdaniu finansowym do wymogów tego standardu. Prezentacja ta została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy BIOTON i jest zawarta w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.”

(y) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

(z) Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(aa) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>W tysiącach złotych</i>		01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	142 281	240 196
Koszt własny sprzedaży	2	71 732	59 865
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3	4 489	5 003
Zysk brutto na sprzedaży		66 060	175 328
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 273	29 099
Koszty sprzedaży	2	48 461	43 077
Koszty ogólnego zarządu	2	47 952	46 298
Koszty badań i rozwoju	2	7 370	9 212
Pozostałe koszty operacyjne	5	5 974	8 683
Koszty restrukturyzacji			-
Zysk/(Strata) brutto na działalności operacyjnej		(35 424)	97 157
Przychody finansowe		127 920	47 717
Koszty finansowe		40 925	12 874
Przychody/(Koszty) finansowe netto	6	86 995	34 843
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		51 571	132 000
Podatek dochodowy	7	(3 599)	27 216
Zysk/(Strata) netto na działalności kontynuowanej		55 170	104 784
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	8	-	32 351
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		55 170	137 135
Średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 22		5 619 687 845	5 316 850 831
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 22		5 619 687 845	5 316 850 831
Zysk/(Strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w złotych)			
Podstawowy		0,0098	0,0197
Rozwodniony		0,0098	0,0197

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OGÓŁEM

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	55 170	137 135
Inne całkowite dochody rozpoznane bezpośrednio w kapitale	474	156
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	55 644	137 291

JEDNOSTKOWY BILANS

W tysiącach złotych

		31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		1 575 201	1 222 041
Rzeczowe aktywa trwałe	9	323 649	267 867
Wartości niematerialne	10	122 011	120 735
Długoterminowe aktywa finansowe	11	695 644	571 309
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12	393 743	238 080
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	11 960	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	26 813	23 325
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 381	725
Aktywa obrotowe		316 746	344 240
Zapasy	15	73 697	78 876
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16	15 932	29 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	203 554	191 768
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	489
Środki pieniężne	18	11 526	16 006
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	19	-	20 925
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	6 433	6 478
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21	5 604	-
A K T Y W A R A Z E M		1 891 947	1 566 281
PASYWA			
Kapitały własne	22	1 470 891	1 303 041
Kapitał akcyjny		1 325 700	1 075 970
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 985	61 470
Kapitał zapasowy		138 424	191
Kapitał rezerwowy	22, 34	(108 388)	27 651
Zyski/(Straty) zatrzymane		55 170	137 759
Zobowiązania długoterminowe		163 746	128 401
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	115 488	99 268
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 318	1 062
Przychody przyszłych okresów	25	24 153	24 787
Zobowiązania pozostałe	26	22 787	3 284
Zobowiązania krótkoterminowe		257 310	134 839
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	99 441	46 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	135 514	73 119
Inne rozliczenia międzyokresowe	27	22 355	15 402
P A S Y W A R A Z E M		1 891 947	1 566 281

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W tysiącach złotych

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	55 170	137 135
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	20 340	22 814
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	(89 478)	(6 547)
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	(373)	(11 117)
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	8 948	(6 895)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	-	7 645
Podatek dochodowy zapłacony	489	5 383
Pozostałe pozycje netto	2 376	(3 451)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	(2 528)	144 967
Zmiana kapitału obrotowego:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	5 178	2 331
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(27 366)	9 475
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 540)	26 741
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	23 871	(24 119)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	256	(52)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	(4 625)	(23 244)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(8 754)	136 099
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy:	107	63 558
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	29 590
Z aktywów finansowych	-	33 968
Pozostałe wpływy	3	-
Wydatki:	90 856	106 528
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 155	20 209
Nabycie aktywów finansowych	26 000	81 075
Pozostałe wydatki	1 701	5 244
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90 749)	(42 970)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy:	84 930	96 807
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	17 905	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	66 500	96 807
Otrzymane dotacje	525	-
Wydatki:	10 832	180 936
Spłaty kredytów i pożyczek	43	170 533
Odsetki	9 343	9 118
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 446	1 176
Inne wydatki finansowe	-	109
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 098	(84 129)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, (w tym zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych w 2011 948 tys. zł, w 2010 (661) tys. zł)	(25 405)	9 000
Środki pieniężne na początek okresu	36 931	27 931
Środki pieniężne na koniec okresu:	11 526	36 931
Środki pieniężne na rachunkach zastrzeżonych	-	(20 925)
Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w rachunku		16 006

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.						
Stan na 31 grudnia 2010 r.	1 075 970	61 470	191	27 651	137 759	1 303 041
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r. po korekcie	1 075 970	61 470	191	27 651	137 759	1 303 041
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	55 170	55 170
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	585	-	-	585
Podatek odroczone od wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(111)	-	-	(111)
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	474	-	55 170	55 644
Emisja akcji serii Y	20 000	-	-	-	-	20 000
Koszty emisji akcji serii Y	-	(120)	-	-	-	(120)
Emisja akcji serii A1	52 196	-	-	-	-	52 196
Koszty emisji akcji serii A1	-	(295)	-	-	-	(295)
Emisja akcji serii AA	177 534	-	-	-	-	177 534
Koszty emisji akcji serii AA	-	(1 022)	-	-	-	(1 022)
Koszty emisji akcji serii H	-	(48)	-	-	-	(48)
Koszt płaćności w formie papierów wartościowych za udziały	-	-	-	(138 415)	-	(138 415)
Koszt płaćności w formie papierów wartościowych	-	-	-	2 376	-	2 376
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	137 759	-	(137 759)	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 325 700	59 985	138 424	(108 388)	55 170	1 470 891

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r.						
Stan na 31 grudnia 2009 r.	1 058 075	447 588	35	16 659	(387 799)	1 134 558
Korekta błędów	-	-	-	-	24	24
Stan na 31 grudnia 2009 r. po korekcie	1 058 075	447 588	35	16 659	(387 775)	1 134 582
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	137 135	137 135
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	192	-	-	192
Podatek odroczony od wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(36)	-	-	(36)
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	156	-	137 135	137 291
Koszt płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	6 262	-	6 262
Korekta kosztów płatności w formie papierów wartościowych za 2009	-	-	-	(600)	600	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	5 330	-	5 330
Emisja akcji serii W	17 895	1 681	-	-	-	19 576
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(387 799)	-	-	387 799	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	1 075 970	61 470	191	27 651	137 759	1 303 041

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Segmenty działalności

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie prezentuje danych dla segmentów działalności (MSSF 8 § 4). Informacje na temat segmentów działalności prezentowane są w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r.

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

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 diagnozowana w czasie, kiedy pacjent cierpi na infekcje. Zakażenia mogą także zaburzyć 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.

1. Przychody ze sprzedaży

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów gotowych	121 571	108 409
Przychody ze sprzedaży usług ¹⁾	15 058	128 206
Przychody ze sprzedaży towarów	5 652	3 581
	142 281	240 196

¹⁾ W związku z zawarciem w dniu 9 lipca 2009 r. umowy dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer Healthcare Company Limited („Umowa BHC” i podmiot „BHC”) Spółka uprawniona jest do uzyskania opłaty licencyjnej z tytułu udzielenia BHC wyłącznej licencji na sprzedaż produktu SciLin na terytorium Chin w wysokości 31 mln EUR brutto. W związku z faktem, iż spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające wynikające z Umowy BHC oraz BHC rozpoczął sprzedaż SciLin na rynku chińskim we wrześniu 2010 roku, w 2010 roku Spółka rozpoznała przychód ze sprzedaży w wysokości 123.082 tysięcy złotych. W dniu 8 sierpnia 2011 roku Spółka uzyskała od BHC częściową płatność wynagrodzenia z tytułu udzielonej licencji w wysokości 6,2 mln EUR brutto. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie uzyskała od BHC całości płatności z tytułu należnej opłaty licencyjnej w wysokości 24,8 mln EUR brutto. Obecnie strony Umowy BHC są w trakcie końcowych negocjacji aneksu do Umowy BHC regulujących min. niezwłoczne zwolnienie należnej BIOTON pozostałej części wynagrodzenia z tytułu opłaty licencyjnej. Wartość aktywów do realizacji na dzień 31 grudnia 2011 r. ujęta w sprawozdaniu finansowym BIOTON S.A. wynosi 97 769 tys. PLN

Wyżej wymienione zmiany działania oraz harmonogram ich realizacji nie mają wpływu na wystąpienie jakichkolwiek ograniczeń dla kontynuacji wprowadzania produktu SciLin na rynek chiński jak również nie stanowią zagrożenia dla ciągłości sprzedaży (patrz również noty 17, 19 i 20).

2. Koszty wg rodzajów

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>W tysiącach złotych</i>			
Amortyzacja, w tym:		20 340	21 560
- rzeczowych aktywów trwałych	9	12 066	13 411
- wartości niematerialnych	10	8 274	8 149
Zużycie materiałów i energii		49 513	37 476
Podatki i opłaty		3 004	7 077
Usługi obce		35 150	42 743
Wynagrodzenia		40 564	34 028
Świadczenia na rzecz pracowników		11 107	13 447
Pozostałe, w tym:		25 229	15 980
- reklama		19 142	11 920
- reprezentacja		585	530
- opłaty licencyjne		1 573	74
- podróże służbowe		1 570	1 447
- ubezpieczenia		1 998	1 065
- pozostałe		361	944
Razem koszty wg rodzajów		184 907	172 311
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)		(48 461)	(43 077)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)		(47 952)	(46 298)
Koszty badań i rozwoju		(7 370)	(9 212)
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych i przestojów		(4 489)	(5 003)
Zmiana stanu produktów		63 563	14 024
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wartość ujemna)		(74 255)	(27 133)
Koszt sprzedanych produktów		65 943	55 612
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		5 789	4 253
Koszt własny sprzedaży		71 732	59 865

Koszty wynagrodzeń

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wynagrodzenia	40 564	34 028
Ubezpieczenia społeczne	6 347	5 204
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (patrz nota 34)	2 376	6 262
Świadczenia BHP	218	243
Szkolenia i doszkącanie	1 333	1 192
Pozostałe	833	546
	51 671	47 475

Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących – patrz nota 33.

3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
<i>W tysiącach złotych</i>		
Koszty przestojów	851	3 407
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3 638	1 596
	4 489	5 003

4. Pozostałe przychody operacyjne

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
c) rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	1 135	8 456
d) pozostałe, w tym:	7 138	20 643
- ze sprzedaży wierzytelności	2 896	4 501
- ze sprzedaży kapitału obrotowego	2 895	12 836
- sprzedaż materiałów	309	683
- korekty VAT	-	1 284
- dotacje	752	871
- pozostałe	286	468
	8 273	29 099

5. Pozostałe koszty operacyjne

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	390	906
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1 776	2 257
- niefinansowych aktywów obrotowych (z tytułu)		
- odpisy aktualizujące materiały	112	7
- odpisy aktualizujące półprodukty	892	-
- odpisy aktualizujące produkty	772	1 088
- odpisy aktualizujące należności podatkowe	-	1 162
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	704	130
- rezerwa na odprawy emerytalne	377	-
- rezerwa na urlopy	327	130
d) pozostałe, w tym:	3 104	5 390
- składki na rzecz organizacji	313	324
- darowizny	1 001	467
- koszt sprzedaży materiałów	273	782
- likwidacje majątku obrotowego	345	2 258
- pozostałe koszty	1 172	1 559
	5 974	8 683

6. Przychody/(Koszty) finansowe netto

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	13 608	24 029
a) z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	13 400	22 972
- od jednostek powiązanych	13 228	22 805
- od pozostałych jednostek	172	167
b) pozostałe odsetki	208	1 057
- od pozostałych jednostek	208	1 057
B. Zysk ze zbycia aktywów finansowych (patrz nota 21)	-	7 316
C. Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	2 336	8 490
a) pożyczki	-	-
- udzielone jednostkom powiązanym (stowarzyszonym)	-	-
b) należności	2 336	8 490
- od jednostek powiązanych ¹⁾	689	-
- od pozostałych jednostek	1 647	8 490
D. Inne przychody finansowe, w tym:	111 976	7 882
a) dodatnie różnice kursowe	111 973	7 513
b) pozostałe	3	369
Przychody finansowe, razem	127 920	47 717
E. Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	13 764	10 791
a) od kredytów i pożyczek	3 852	6 076
- dla jednostek powiązanych	274	-
- dla pozostałych jednostek	3 578	6 076
b) pozostałe odsetki	9 912	4 715
- dla pozostałych jednostek	9 912	4 715
F. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe, w tym:	26 580	604
a) pożyczki	5 867	-
- od jednostek powiązanych ¹⁾	5 867	-
b) należności ¹⁾	18 018	604
- od jednostek powiązanych	3 236	56
- od pozostałych jednostek	14 782	548
c) udziały	2 695	-
- w jednostkach powiązanych ²⁾	2 695	-
G. Inne koszty finansowe, w tym:	581	1 479
a) ujemne różnice kursowe	-	-
b) pozostałe, w tym:	581	1 479
- prowizje od kredytów	568	1 479
- wynik na instrumentach pochodnych (patrz nota 28)	-	-
- pozostałe	13	-
Koszty finansowe, razem	40 925	12 874
Przychody/(Koszty) finansowe netto	86 995	34 843

¹⁾ W 2011 Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu na należności przedawnione, co do których istnieje ryzyko nieściągalności. Do należności odpisanych zakwalifikowano min. należności od Egyptian Company for Biotechnology Industries Agouza – Gaiza – Egypt „VACSERA” w kwocie 9 167 tys. PLN, HSBBC w kwocie 3 236 tys. PLN, Marvel LifeScience Ltd w kwocie 2 873 tys. PLN, LLC Alliance Healthcare Rus w kwocie 1 805 tys. PLN.

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

W dniu 21 października 2011 roku BIOTON S.A. i spółka zależna SciGen Ltd podpisały umowy z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (HSBBC), w tym 24% udziałów posiadanych przez BIOTON oraz 51% udziałów posiadanych przez SciGen. Sprzedaż udziałów w HSBBC związana jest z realizowaną przez Grupę BIOTON strategią rozwoju sprzedaży w Chinach w ramach współpracy z koncernem Bayer Health Care i zawartej z tym podmiotem umowy dystrybucyjnej z dnia 9 lipca 2009 r. Skuteczna realizacja powyższej strategii w ramach współpracy z BHC nie wymaga posiadania przez Grupę BIOTON własnego zakładu produkcyjnego w Chinach. Umowa sprzedaży udziałów w HSBBC zawierała warunek zawieszający otrzymania przez Pana Xichen Gao zgody na przejęcie udziałów wydawanej przez Ministerstwo Handlu Chińskiej Republiki Ludowej. Umowa została zrealizowana w dniu 13 marca 2012 r. Wartość sprzedaży posiadanych przez Grupę BIOTON udziałów została określona na kwotę 5 100 tys. USD, w tym za sprzedaż udziałów BIOTON na kwotę 1 640 tys. USD. Na tej podstawie Spółka objęła udiały odpisem aktualizującym do wysokości ceny sprzedaży, czyli do kwoty 5 604 tys. PLN, wartość odpisu aktualizującego 2 695 tys. PLN. Udziały prezentowane są w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży (patrz nota 21).

Zmiany w posiadanych inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone za rok 2011 przedstawia poniższa tabela.

	Wartość bilansowa na 01.01.2011	Nabycia	Kwota odpisu aktualizującego	Zmiana prezentacji do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Wartość bilansowa na 31.12.2011
<i>W tysiącach złotych</i>					
BioPartners Holdings AG	8 144	-	-	-	8 144
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.				-	
o.	20 010	-			20 010
BIOTON Asia	1	-	-	-	1
BIOLEK Sp. z o. o.	-	163 962	-	-	163 962
Copernicus Sp. z o. o.	13 482	-	-	-	13 482
Hefei-SciGen-BIOTON					
Biopharmaceutical Company Ltd	8 299	-	2 695	5 604	-
MJ BIOTON Life Sciences Ltd	63 011	-	-	-	63 011
SciGen Ltd	125 133	-	-	-	125 133
Razem	238 080	163 962	2 695	5 604	393 743

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

W 2010 roku Spółka objęła 100% odpisem aktualizującym udiały posiadane w Tricel S.A.

Zmiany w posiadanych inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone za rok 2010 przedstawia poniższa tabela.

	Wartość bilansowa na 01.01.2010	Nabycia	Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa na 31.12.2010
<i>W tysiącach złotych</i>				
BioPartners Holdings AG	8 144	-	-	8 144
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	20 010			20 010
BIOTON Asia	1	-	-	1
Copernicus Sp. z o. o.	-	13 482	-	13 482
Germonta Holdings Ltd	-	-	-	-
Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical				
Company Ltd	8 299	-	-	8 299
Mindar Holdings Ltd	-	-	-	-

	Wartość bilansowa na 01.01.2010	Nabycia	Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa na 31.12.2010
<i>W tysiącach złotych</i>				
MJ BIOTON Life Sciences Ltd	63 011	-	-	63 011
SciGen Ltd	102 919	22 214	-	125 133
Tricel S.A.	7 940	-	7 940	-
Razem	210 324	35 696	7 940	238 080

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	7 645
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 599)	26 839
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(3 599)	34 484
<i>Przypadający na :</i>		
Działalność kontynuowaną	(3 599)	27 216
Działalność zaniechaną	-	7 268
	(3 599)	34 484

Efektywna stopa podatkowa

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011		31.12.2010	
	%	kwota	%	kwota
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej		51 571		132 000
Zysk/(Strata) z działalności zaniechaney		-		39 619
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		51 571		171 619
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	9 798	19	32 608
Przychody niepodlegające opodatkowaniu		(118)		(10 487)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:		3 168		12 036
- odpisy aktualizujące udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		512		1 509
- odpisy aktualizujące pożyczki w jednostkach zależnych		1 049		3 180
- odpisy aktualizujące należności w jednostkach zależnych		606		-
- koszty płatności w formie papierów wartościowych		451		1 190
- amortyzacja		550		1 058
- sprzedane wierzytelności		-		5 099
Pozostałe		(407)		(2 485)
Wycena pożyczek		(16 040)		3 072
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(6,98)	(3 599)	20,24	34 744

8. Działalność zaniechana

W dniu 30 czerwca 2010 r. spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające do umowy sprzedaży aktywów oraz przeniesienia praw z umów związanych z wytwarzaniem i wprowadzaniem do obrotu w kraju i za granicą produktów leczniczych zawartej w dniu 1 marca 2010 r. pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o. a Zakładami Farmaceutycznymi Polpharma S.A. oraz Polpharma Biuro Handlowe Sp. z o.o. Na tej podstawie Spółka przeniosła na Polpharmę nieruchomość w Duchnicach oraz wybrane aktywa związane z produkcją antybiotyków. Łączne wpływy z tytułu transakcji wynoszą 82 171 tys. zł, w tym do BIOTON S.A. 82 121 tys. zł. Do działalności zaniechanej zostały zakwalifikowane również wszystkie koszty i przychody związane z antybiotykami nie dotyczące transakcji z Polpharmą.

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej w bieżącym okresie.

Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	-	32 307
Pozostałe przychody operacyjne	-	366
Koszty działalności ogółem	-	(37 761)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	(5 088)
Podatek dochodowy	-	7 267
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	44 707
Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej	-	32 351

Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	100 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	29 450
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto	-	129 995

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

W tysiącach złotych

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych						
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.	-	116 033	178 397	11 672	9 368	315 470
Zwiększenia (z tytułu):	-	60	4 050	1 640	1 172	6 922
- zakup	-	-	176	193	-	369
- ze środków trwałych w budowie	-	60	3 830	21	1 172	5 083
- pozostałe	-	-	44	1 426	-	1 470
Zmniejszenia (z tytułu):	-	-	(524)	(1 947)	(8)	(2 479)
- sprzedaż	-	-	-	(1 947)	-	(1 947)
- likwidacja	-	-	(408)	-	(8)	(416)
- pozostałe	-	-	(116)	-	-	(116)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.	-	116 093	181 923	11 365	10 532	319 913
Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r.	523	122 951	195 639	8 258	11 746	339 117
Zwiększenia (z tytułu):	-	10 152	12 255	5 777	920	29 104
- zakup	-	-	464	240	-	704
- ze środków trwałych w budowie	-	10 152	11 709	-	920	22 781
- pozostałe	-	-	82	5 537	-	5 619
Zmniejszenia (z tytułu):	(523)	(17 070)	(29 497)	(2 363)	(3 298)	(52 751)
- sprzedaż	(523)	(16 354)	(26 629)	(1 833)	(3 070)	(48 409)
- likwidacja	-	(716)	(2 403)	(530)	(228)	(3 877)
- pozostałe	-	-	(465)	-	-	(465)
Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r.	-	116 033	178 397	11 672	9 368	315 470

9. Rzeczowe aktywa trwałe**Środki trwałe***W tysiącach złotych*

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r.	-	14 531	65 334	5 515	4 116	89 496
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 100	7 889	2 158	398	12 545
- amortyzacja za okres I-XII	-	1 650	7 863	2 158	394	12 065
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	450	26	-	4	480
Zmniejszenia (z tytułu):	-	-	(470)	(1 812)	(7)	(2 289)
- sprzedaż	-	-	-	(1 816)	-	(1 816)
- likwidacja	-	-	(394)	-	(7)	(401)
- pozostałe	-	-	(76)	(4)	-	(72)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.	-	16 631	72 753	5 861	4 507	99 752
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010 r.	-	17 676	68 328	5 697	5 730	97 431
Zwiększenia (z tytułu)	-	2 420	10 479	1 369	370	14 638
- amortyzacja za okres I-XII	-	2 420	10 479	1 369	370	14 638
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(5 565)	(13 473)	(1 551)	(1 984)	(22 573)
- sprzedaż	-	(5 269)	(11 016)	(1 305)	(1 768)	(19 358)
- likwidacja	-	(296)	(2 279)	(246)	(216)	(3 037)
- pozostałe	-	-	(178)	-	-	(178)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010 r.	-	14 531	65 334	5 515	4 116	89 496
Wartość netto						
na 1 stycznia 2011 r.	-	101 502	113 063	6 157	5 252	225 974
na 31 grudnia 2011 r.	-	99 462	109 170	5 504	6 025	220 161
na 1 stycznia 2010 r.	523	105 275	127 311	2 561	6 017	241 686
na 31 grudnia 2010 r.	-	101 502	113 063	6 157	5 252	225 974

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

W tysiącach złotych

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2011, w tym:						323 650
- środki trwałe						220 161
- środki trwałe w budowie						103 489
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2010, w tym:						267 867
- środki trwałe						225 974
- środki trwałe w budowie						41 893

Rzeczowe aktywa trwałe (ciąg dalszy)

Na niektórych środkach trwałych ustanowione jest zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 22). Na koniec okresów sprawozdawczych wartość zabezpieczeń była następująca:

- 31 grudnia 2011 r. – 62 445 tys. zł,
- 31 grudnia 2010 r. – 62 445 tys. zł,

Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 103 489 tys. zł i dotyczyły realizowanych przez Spółkę zadań związanych m.in. z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli o wartości 32 742 tys. zł, do maszyn i urządzeń o wartości 70 747 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. nakłady wynosiły 41 893 tys. zł i odpowiednio dla w/w kategorii 16 274 tys. zł, 25 619 tys. zł).

Środki trwałe w budowie (w tysiącach złotych)

	31.12.2011	31.12.2010
Budynki i budowle	32 742	16 274
- budowa budynku wielozadaniowego	32 742	16 274
Maszyny i urządzenia	70 747	25 619
- dla bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej w Macierzyszu	70 745	25 569
- pozostałe	2	50
	103 489	41 893

10. Wartości niematerialne

W tysiącach złotych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne*	Prace rozwojowe w realizacji	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.	14 264	15 991	137 352	2 944	170 551
Zwiększenia z tytułu:	-	81	-	9 468	9 549
- zakup	-	9	-	9 468	9 477
- rozliczenie zadań inwestycyjnych	-	72	-	-	72
Zmniejszenia z tytułu:	-	(144)	-	-	(144)
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacje (patrz nota 4)	-	(144)	-	-	(144)
- rozliczenie zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.	14 264	15 928	137 352	12 412	179 956
Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r.	15 436	15 863	133 152	756	165 207
Zwiększenia z tytułu:	-	140	4 200	3 067	7 407
- zakup	-	13	-	3 067	3 080
- rozliczenie zadań inwestycyjnych	-	127	4 200	-	4 327
Zmniejszenia z tytułu:	(1 172)	(12)	-	(879)	(2 063)
- sprzedaż	(800)	(12)	-	-	(812)
- likwidacje (patrz nota 4)	(372)	-	-	-	(372)
- rozliczenie zadań inwestycyjnych	-	-	-	(879)	(879)
Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r.	14 264	15 991	137 352	2 944	170 551

W tysiącach złotych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne*	Prace rozwojowe w realizacji	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia					
2011 r.	14 264	3 242	32 310	-	49 816
Zwiększenia z tytułu:	-	1 671	6 602	-	8 273
- amortyzacja za okres I-XII	-	1 671	6 602	-	8 273
Zmniejszenia z tytułu:	-	(144)	-	-	(144)
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacje	-	(144)	-	-	(144)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia					
2011 r.	14 264	4 769	38 912	-	57 945
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia					
2010 r.	14 789	1 596	25 818	-	42 203
Zwiększenia z tytułu:	25	1 658	6 492	-	8 175
- amortyzacja za okres I-XII	25	1 658	6 492	-	8 175
Zmniejszenia z tytułu:	(550)	(12)	-	-	(562)
- sprzedaż	(178)	(12)	-	-	(190)
- likwidacje	(372)	-	-	-	(372)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia					
2010 r.	14 264	3 242	32 310	-	49 816
Wartość netto					
na 1 stycznia 2011 r.	-	12 749	105 042	2 944	120 735
na 31 grudnia 2011 r.	-	11 159	98 440	12 412	122 011
na 1 stycznia 2010 r.	647	14 267	107 334	756	123 004
na 31 grudnia 2010 r.	-	12 749	105 042	2 944	120 735

*Do pozostałych wartości niematerialnych Spółka zakwalifikowała min. prawa do produkcji, używania, zbytu, sprzedaży i dystrybucji insuliny zakupione w 2006 od firmy Ferring w 2011 r. kwota 87 749 tys. zł (w 2010 r. kwota 93 800 tys. zł) oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów w 2011 r. kwota 7 746 tys. zł (w 2010 r. kwota 8 013 tys. zł).

Prace rozwojowe w realizacji

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na prace rozwojowe oraz wartości niematerialne w realizacji wyniosły łącznie 12 412 tys. zł i dotyczyły nakładów na rejestrację nowych produktów w Unii Europejskiej kwota 12 069 tys. zł oraz nakładów na nowe technologie kwota 343 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. wyniosły łącznie 2 944 tys. zł i dotyczyły nakładów na rejestrację nowych produktów w Unii Europejskiej 2 574 tys. zł oraz nakładów na nowe technologie kwota 370 tys. zł).

11. Długoterminowe aktywa finansowe

W tysiącach złotych

a) pożyczki do jednostek powiązanych, w tym:

- do jednostek zależnych

b) instrumenty finansowe (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

	31.12.2011	31.12.2010
a) pożyczki do jednostek powiązanych, w tym:	695 644	569 116
- do jednostek zależnych	695 644	569 116
b) instrumenty finansowe (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)	-	2 193
	695 644	571 309

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

W tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Zwiększenia z tytułu:

- pożyczki do jednostek zależnych

- otrzymana cesja pożyczki do jednostek zależnych ¹⁾

- nabycie instrumentów finansowych

- wycena instrumentów finansowych

- zmiana na długoterminową część pożyczek do jednostek zależnych

Zmniejszenia z tytułu:

- spłata kwoty głównej przez BIOTON MARKETING AGENCY

- odpis aktualizujący wartość pożyczek do jednostek zależnych

- zmiana na krótkoterminową część instrumentów finansowych

- zmiana na krótkoterminową część wyceny instrumentów finansowych

Stan na koniec okresu

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	571 309	261 977
Zwiększenia z tytułu:	131 052	339 335
- pożyczki do jednostek zależnych	126 776	75 292
- otrzymana cesja pożyczki do jednostek zależnych ¹⁾	-	24 908
- nabycie instrumentów finansowych	-	2 000
- wycena instrumentów finansowych	-	193
- zmiana na długoterminową część pożyczek do jednostek zależnych	4 276	236 942
Zmniejszenia z tytułu:	6 717	30 003
- spłata kwoty głównej przez BIOTON MARKETING AGENCY	-	19 717
- odpis aktualizujący wartość pożyczek do jednostek zależnych	4 524	10 286
- zmiana na krótkoterminową część instrumentów finansowych	2 000	-
- zmiana na krótkoterminową część wyceny instrumentów finansowych	193	-
Stan na koniec okresu	695 644	571 309

¹⁾ W 2010 roku Spółka rozpoznała pożyczkę do TRICEL S.A. w kwocie 6 232 tys. EUR, która na 31 grudnia 2010 r. wyniosła 24 681 tys. zł. Pożyczka udzielona TRICEL S.A. stanowiła element rozliczenia transakcji nabycia spółki TRICEL S.A. zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” na dzień przejęcia kontroli, tj. 29 lutego 2008 r. i była udzielona przez stronę trzecią. Rozpoznanie pożyczki w 2010 w BIOTON S.A. nastąpiło w wyniku cesji tej pożyczki na rzecz Spółki.

Pożyczki wg stanu na 31 grudnia 2011 r. (w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Waluta	Rodzaj i wysokość oprocentowania	Kwota w walucie	Kwota w zł	Termin spłaty
BioPartners	EUR	LIBOR 1M dla EUR plus marża	13 697	60 498	Spłata kapitału i odsetek grudzień 2015 r.
BioPartners	USD	LIBOR 1M dla USD plus marża	91 689	313 339	Spłata kapitału i odsetek grudzień 2015 r.
Copernicus Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M plus marża	4 541	4 541	Spłata kapitału i odsetek 22 maja 2013 r.
SciGen	USD	LIBOR 3M dla USD plus marża	82 885	283 251	Spłata kapitału i odsetek grudzień 2015 r.
MEDIPOLIS	EUR	LIBOR 3M dla EUR plus marża	402	1 776	60 miesięcy od momentu podpisania umowy (17.03.2008 r.)
MJ BIOTON Life Sciences	EUR	LIBOR 3M dla EUR plus marża	3 664	16 185	60 miesięcy od momentu podpisania umowy (25.06.2008 r.)
TRICEL S.A.	EUR	LIBOR 1M dla EUR plus marża	6 441	28 451	Spłata kapitału i odsetek grudzień 2013 r.
HSBBC Ltd	USD	LIBOR 3M dla USD plus marża	706	2 413	Spłata kapitału i odsetek 17 marca 2014 r.
Odpis aktualizujący pożyczkę do TRICEL S.A.	EUR		(2 807)	(12 397)	
Odpis aktualizujący pożyczkę do HSBBC Ltd	USD		(706)	(2 413)	
Razem w EUR			21 397	94 513	
Razem w USD			174 574	596 590	
Razem w PLN			4 541	4 541	
Ogółem				695 644	<i>Patrz również nota 28</i>

Zabezpieczenia

Pożyczki nie posiadają zabezpieczeń.

12. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W tysiącach złotych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w tym:
- w jednostkach zależnych (patrz noty 6, 26 i 36)

	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w tym:	393 743	238 080
- w jednostkach zależnych (patrz noty 6, 26 i 36)	393 743	238 080
	393 743	238 080

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	238 080	210 324
Zwiększenia z tytułu:	163 962	35 696
- nabycie BIOLEK Sp. z o.o.	163 962	-
- nabycie SciGen	-	22 214
- nabycie Copernicus	-	13 482
Zmniejszenia z tytułu:	8 299	7 940
- odpisu aktualizującego wartości inwestycji w HSBBC	2 695	-
- przeniesienie inwestycji w HSBBC do aktywów dostępnych do sprzedaży	5 604	-
- odpisu aktualizującego wartości inwestycji w Tricel	-	7 940
Stan na koniec okresu	393 743	238 080

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. BIOTON S.A. zawarła ze Troqueera Enterprises Limited umowę nabycia 436 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 218 tys. zł, stanowiących łącznie 50,11% kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. oraz uprawniających do 50,11% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Przeniesienie własności udziałów spółki BIOLEK Sp. z o.o. uzależnione było od spełnienia warunku zawieszającego nie wystąpienia w terminie 21 dni od daty umowy sprzeciwu większości, określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje. W dniu 22 września 2011 r. nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego to jest brak sprzeciwu większości, określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje. Żaden z obligatariuszy nie wyraził sprzeciwu wobec nabycia przez spółkę BIOTON S.A. udziałów w BIOLEK Sp. z o.o.

Ponadto, w związku z faktem, iż liczba akcji spółki BIOTON S.A. wyemitowanych w celu uregulowania ceny sprzedaży była wyższa niż liczba akcji dostępnych na dzień podpisania umowy w ramach kapitału docelowego, BIOTON S.A. zobowiązała się do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, w formie kapitału docelowego lub warunkowego, który będzie niezbędny do pełnej realizacji emisji akcji i rozliczenia sprzedaży. Umowa przewiduje, iż jeśli w terminie 50 dni od daty umowy nie nastąpi podwyższenie kapitału oraz objęcie akcji przez Troqueera Enterprises Limited, będzie on miał prawo do odstąpienia od umowy. W dniu 19 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru. Podwyższony kapitał zakładowy BIOTON S.A. umożliwił wyemitowanie ilości akcji, pozwalających na wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z umowy nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. Przeniesienie udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. nastąpiło w transzach, których wysokość była proporcjonalna do wartości nominalnej akcji BIOTON S.A., które były zapłatą za udziały BIOLEK Sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę fakt, że spełnienie warunku zawieszającego do umowy nabycia nastąpiło 22 września 2011 r., a uchwała walnego zgromadzenia akcjonariusz BIOTON S.A. została podjęta 19 października 2011 r. wskazuje to, że wszelkie zgody korporacyjne niezbędne do sfinalizowania transakcji zostały zrealizowane 19 października 2011 r. Stąd dniem przejścia kontroli przez BIOTON nad spółką Biolek Sp. z o.o. jest 19 października 2011 r.

Cena nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. została ustalona na poziomie 60 mln PLN. W związku z faktem, że cena rynkowa jednej akcji BIOTON S.A. jest niższa niż jej wartość nominalna, ustalono tzw. mechanizm emisji uzupełniającej, polegający na dodatkowej emisji akcji BIOTON S.A. w takiej liczbie, aby ich wartość liczona według średniej zamknięcia na GPW w ciągu 30 dni sesyjnych przed zawarciem umowy sprzedaży wraz z obliczoną w taki sam sposób rynkową wartością akcji wyemitowanych przez BIOTON S.A. była równa bazowej cenie sprzedaży na poziomie 60 mln PLN.

Zgodnie z umową nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. BIOTON S.A. wyemitowała 545.454.545 akcji o wartości nominalnej 109 mln PLN (przy uwzględnieniu ceny nominalnej akcji spółki BIOTON S.A. w wysokości 0,20 PLN) oraz wartości rynkowej 60 mln PLN (przy uwzględnieniu średniej zamknięcia z 30 dni sesyjnych przed podpisaniem umowy w wysokości 0,11 PLN).

W dniu 22 września 2011 r. nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii A1. Rejestracja tych akcji w KRS miała miejsce 30 września 2011 r. W dniu 19 października 2011 r. miało miejsce warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii AA. Rejestracja tych akcji w KRS miała miejsce 27 października 2011 r. Na potrzeby realizacji umowy spółka BIOTON S.A. wyemitowała 260.980.086 akcji serii A1 oraz 284.474.459 akcji serii AA.

BIOTON S.A. dokonała wyceny akcji wyemitowanych na rzecz nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. na dzień przejęcia kontroli, czyli na dzień 19 października 2011 r. W tym dniu kurs akcji BIOTON S.A. wynosił 0,09 PLN. Stąd wartość godziwa wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 49 mln PLN. W związku z faktem, iż na dzień objęcia kontroli wartość nominalna wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 109 mln PLN i była wyższa niż ich wartość godziwa, różnica pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji, a ich wartością godziwą na dzień objęcia kontroli wynosząca 60 mln PLN pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitały rezerwowe.

W ramach umowy uzgodniono również, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów BIOLEK Sp. z o.o. znacząco zwiększających wartość BIOLEK Sp. z o.o. oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przychodów oraz zysków, spółce Troqueera Enterprises Limited należne będzie dodatkowe wynagrodzenie (premia) w następującej wysokości:

- (i) zawarcie przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej – 30 mln PLN;
- (ii) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd. – 25 mln PLN;
- (iii) dopuszczenia do sprzedaży Suilecitin w Chińskiej Republice Ludowej – 14 mln PLN;
- (iv) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych spółki BIOLEK Sp. z o.o. na jednym z rynków strategicznych – 16 mln PLN;
- (v) pierwsza sprzedaż na pierwszym rynku strategicznym – 6,5 mln PLN;
- (vi) pierwsza sprzedaż na drugim rynku strategicznym – 6,5 mln PLN;
- (vii) dopuszczenie do sprzedaży Suilecitin na terytorium Unii Europejskiej – 20 mln PLN;

Płatności za poszczególne zdarzenia będą następować w formie bezgotówkowej (emisji akcji BIOTON S.A.), przy czym wartość rynkowa akcji na potrzeby rozliczenia premii będzie ustalana w oparciu o średnią arytmetyczną ceny akcji BIOTON S.A. na zamknięcie sesji w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło dane zdarzenie. Do dnia bilansowego nastąpiło zrealizowanie zdarzeń (i) i (iv).

Na dzień objęcia kontroli nad BIOLEK Sp. z o.o. wartość płatności warunkowych (premii) opisanych w punktach od (i) do (vii) powyżej została oszacowana na poziomie 105.678 tys. PLN i powiększyła cenę nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2011 r. został spełniony warunek do wypłaty premii (i). BIOTON S.A. wydała Troqueera Enterprises Limited 386.100.386 szt. akcji serii AA, w tym dniu kurs akcji BIOTON S.A. wynosił 0,07 PLN stąd wartość godziwa instrumentów kapitałowych wynosiła 27 mln PLN natomiast wartość nominalna wyemitowanych instrumentów 77 mln PLN, różnica pomiędzy wartością nominalną a ich wartością godziwą pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitał rezerwowy o kwotę 50 mln PLN. W dniu 14 grudnia 2011 r. został spełniony warunek do wypłaty premii (iv). BIOTON S.A. wydała Troqueera Enterprises Limited 217.096.336 szt. akcji serii AA, w tym dniu kurs akcji BIOTON S.A. wynosił 0,07 PLN stąd wartość godziwa instrumentów kapitałowych wynosiła 15 mln PLN natomiast wartość nominalna wyemitowanych instrumentów 43 mln PLN, różnica pomiędzy wartością nominalną a ich wartością godziwą pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitał rezerwowy o kwotę 28 mln PLN.

Zważywszy na uzgodnione pomiędzy Troqueera Enterprises Limited i BIOTON S.A. warunki nabycia przez BIOTON S.A. udziałów w BIOLEK Sp. z o.o., w szczególności uzgodnioną cenę sprzedaży w wysokości niższej od pierwotnie oczekiwanej przez Troqueera Enterprises Limited, a także warunki płatności premii, BIOTON S.A. zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Troqueera Enterprises Limited dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 10% dywidendy należnej BIOTON S.A. za lata obrotowe 2014, 2015, 2016, 2017 oraz 2018. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez BIOLEK Sp. z o.o., w imieniu BIOTON S.A., na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Na dzień objęcia kontroli przez BIOTON S.A. nad BIOLEK Sp. z o.o. wartość wynagrodzenia w postaci wypłaty dywidendy opisanego powyżej została oszacowana na poziomie 8.593 tys. PLN i powiększyła cenę nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o.

W związku z nabyciem udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. przez BIOTON S.A., a także dodatkowym zaangażowaniem BIOTON S.A. w przyspieszenie procesu komercjalizacji i rozwoju sprzedaży produktów BIOLEK Sp. z o.o. na rynkach zagranicznych (w szczególności poprzez zapewnienie odpowiednich zasobów ludzkich, a także wdrożenie w spółce niezbędnych procedur działania obejmujących przede wszystkim logistykę dostaw produktów), BIOTON S.A. będzie upoważniony do dodatkowego wynagrodzenia należnego od Troqueera Enterprises Limited, w wysokości 19,885% dywidendy należnej Troqueera Enterprises Limited za rok 2012 oraz 2013. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez BIOLEK Sp. z o.o., w imieniu Troqueera Enterprises Limited, na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Zważywszy na fakt, że wynagrodzenie należne BIOTON S.A. związane jest z dodatkowym zaangażowaniem BIOTON S.A. w przyspieszenie procesu komercjalizacji i rozwoju sprzedaży produktów BIOLEK Sp. z o.o. zasadne jest uznanie dodatkowego wynagrodzenia jako płatności z tytułu dokonanych usług świadczonych przez BIOTON S.A. na rzecz BIOLEK Sp. z o.o. po dacie objęcia kontroli, a więc rozpoznanie odnośnego przychodu w wyniku finansowym w momencie uchwalenia przez udziałowców przeznaczenia zysku BIOLEK Sp. z o.o. za dany rok na wypłatę dywidendy.

BIOLEK Sp. z o.o. posiada portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez BIOTON S.A. udziałów służy realizacji przez Spółkę strategicznego celu jakim jest zbudowanie drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni 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 BIOLEK Sp. z o.o. była podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez BIOLEK Sp. z o.o. 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. W 2011 roku BIOLEK Sp. z o.o. zawarł kolejne umowy dystrybucyjne swoich produktów weterynaryjnych na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji;

Ponadto, w dniu 30 listopada 2011 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarł z Beijing Eastern Bell Technology Group z siedzibą w Pekinie umowę dystrybucyjną w sprawie sprzedaży w Chinach produktów weterynaryjnych stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt. Wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 mln USD.

BIOLEK Sp. z o.o. prowadzi obecnie negocjacje w sprawie zawarcia kolejnych umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch.

Poniżej zestawienie płatności składających się na wartość inwestycji w Biolek Sp. z o.o.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN
1.	Płatność natychmiastowa w formie bezgotówkowej (emisja akcji spółki BIOTON S.A.)	49 691
2.	Płatność warunkowa w formie bezgotówkowej (emisja akcji spółki BIOTON S.A.) (patrz noty 22 i 26)	105 678
3.	Płatność w postaci wypłaty dywidendy w przyszłych okresach (patrz noty 22 i 26)	8 593
Razem		163 962

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

W dniu 22 lutego 2010 r. Spółka zawarła z Kappa Medilab Sp. z o.o. (Kappa) z siedzibą w Szczecinie oraz dwoma osobami fizycznymi będącymi jej współnikami porozumienie inwestycyjne dotyczące objęcia 60% udziałów w Kappa, a także sfinalizowania przez Kappa prac badawczo-rozwojowych, rozpoczęcia produkcji masowej oraz komercjalizacji wstrzykiwacza do insuliny opracowanego przez Kappa, we wszystkich jego odmianach, formach i technologiach. W wykonaniu porozumienia, w dniu jego zawarcia, Spółka nabyła 30 udziałów w Kappa oraz zobowiązała się do nabycia kolejnych 75 udziałów. W dniu 17 maja 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kappa Medilab Sp. z o.o., podjęło uchwałę o zmianie nazwy firmy na Copernicus Sp. z o.o. W dniu 5 sierpnia 2010 r. Zarząd BIOTON S.A. oświadczył notarialnie, że Spółka przystępuje do spółki Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie i jednocześnie oświadczył, że Spółka obejmuje w kapitale zakładowym spółki Copernicus Sp. z o.o. 75 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 37 500 PLN po cenie emisyjnej 46 666,66 PLN za jeden udział i pokrywa je wkładem pieniężnym. W dniu zamknięcia transakcji, tj. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus, Spółka posiada 60% udziałów w spółce Copernicus i uprawnia Spółkę do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. Spółka zawarła umowę z HBS S.A. na nabycie 24.760.228 akcji SciGen Ltd stanowiących 4,4834% kapitału zakładowego SciGen za łączną cenę 7.428.068 AUD. W zamian za akcje SciGen w dniu 07 maja 2010 r. Spółka wyemitowała 89.474.460 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,22 PLN za jedną akcję („Akcje Serii W”). Zobowiązanie Spółki z tytułu zapłaty ceny za akcje SciGen zostało potrącone z zobowiązaniem HBS S.A. do pokrycia ceny emisyjnej akcji Serii W. W dniu 26 lipca 2010 r. Spółka podpisała umowę z EUROSYS Aktiengesellschaft na nabycie 0,5432% akcji SciGen za kwotę 900 tys. AUD. Łączny udział na 31 grudnia 2010 r. Spółki w SciGen wynosi 95,57%, nabycia w 2010 stanowiły 5,0266%. SciGen jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii, która została nabyta przez Spółkę w 2005 r. w celu uzyskania przez Spółkę praw do dystrybucji insuliny Spółki na rynkach Azji i Pacyfiku (w szczególności w Chinach, Indiach oraz Filipinach). Oprócz sprzedaży insuliny produkowanej przez Spółkę, SciGen z sukcesem dystrybuje hormon wzrostu produkowany przez międzynarodowy koncern farmaceutyczny Sandoz m.in. w Australii i Korei. Zwiększenie zaangażowania Spółki w SciGen jest jednym z elementów realizowanej przez Spółkę strategii konsolidacji Grupy.

13. Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - podatek odroczony

Odroczone aktywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

W tysiącach złotych	Aktywa podatkowe	
	31.12.2011	31.12.2010
Zapasy	337	214
Należności	4 535	2 118
Instrumenty pochodne	-	-
Kredyty i pożyczki	720	428
Zobowiązania	1 279	268
Rzeczowe aktywa trwałe	276	185
Świadczenia pracownicze	671	428
Rezerwy	3 468	1 637
Środki pieniężne	-	173
Razem	11 286	5 451
Nierozliczone straty podatkowe	48 686	41 674
Kompensata podatku odroczonego	33 159	23 800
Razem po kompensacie	26 813	23 325

Odroczone pasywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

W tysiącach złotych	Pasywa podatkowe	
	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	9 630	8 269
Wartości niematerialne	1 822	1 669
Należności	4 496	376
Instrumenty finansowe	148	37
Kredyty i pożyczki	17 054	13 449
Środki pieniężne	7	-
Zobowiązania	2	-
Razem	33 159	23 800
Kompensata podatku odroczonego	33 159	23 800
Razem po kompensacie	-	-

Podatek odroczony w poszczególnych okresach sprawozdawczych został wyliczony wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W tysiącach złotych

	Saldo na 01.01.2011	Zmiany ujęte w wyniku finansowym	Zmiany ujęte w kapitale własnym	Saldo na 31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	(8 084)	(1 270)	-	(9 354)
Wartości niematerialne	(1 669)	(153)	-	(1 822)
Aktywa finansowe	(37)	-	(111)	(148)
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Zapasy	214	123	-	337
Należności	1 742	(1 703)	-	39
Środki pieniężne	173	(180)	-	(7)
Kredyty i pożyczki	(13 021)	(3 313)	-	(16 334)
Świadczenia pracownicze	428	243	-	671
Zobowiązania	268	1 009	-	1 277
Rezerwy	1 637	1 831	-	3 468
Straty podatkowe	41 674	7 012	-	48 686
Razem	23 325	3 599	(111)	26 813

W tysiącach złotych

	Saldo na 01.01.2010	Zmiany ujęte w wyniku finansowym	Zmiany ujęte w kapitale własnym	Saldo na 31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 611)	1 527	-	(8 084)
Wartości niematerialne	(1 588)	(81)	-	(1 669)
Aktywa finansowe	-	-	(37)	(37)
Instrumenty pochodne	67	(67)	-	-
Zapasy	1 746	(1 532)	-	214
Należności	19 016	(17 274)	-	1 742
Środki pieniężne	23	150	-	173
Kredyty i pożyczki	(8 970)	(4 051)	-	(13 021)
Świadczenia pracownicze	404	24	-	428
Zobowiązania	(235)	503	-	268
Rezerwy	1 815	(178)	-	1 637
Straty podatkowe	47 534	(5 860)	-	41 674
Razem	50 201	(26 839)	(37)	23 325

Aktywa i zobowiązaniach z tytułu podatku odroczonego - ruchy na różnicach przejściowych

<i>W tysiącach złotych</i>	Saldo na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Saldo na 31.12.2011
Dodatnie różnice przejściowe	125 265	50 397	(1 142)	174 520
Ujemne różnice przejściowe	(28 690)	(34 075)	3 364	(59 401)
Straty podatkowe	(219 338)	(36 902)	-	(256 240)
Razem	(122 763)	(20 580)	2 222	(141 121)

Aktywa i zobowiązaniach z tytułu podatku odroczonego – ruchy na różnicach przejściowych

<i>W tysiącach złotych</i>	Saldo na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Saldo na 31.12.2010
Dodatnie różnice przejściowe	117 592	22 743	(15 070)	125 265
Ujemne różnice przejściowe	(131 627)	(8 145)	111 082	(28 690)
Straty podatkowe	(250 180)	-	30 842	(219 338)
Razem	(264 215)	14 598	126 854	(122 763)

Różnice, na których nie jest liczony podatek odroczonego

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Różnice dotyczące jednostek zależnych, w tym:		
- wycena udziałów – patrz nota 6	(2 695)	(58 169)
- odpisy aktualizujące pożyczki	(5 519)	(16 741)
- odpisy aktualizujące należności	(3 188)	-
- wycena pożyczek SciGen i BioPartners	100 458	16 041
Razem	89 056	(58 869)

14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- rejestracje zagraniczne	1 381	725
- koszty emisji akcji	757	491
- opłata za odrolnienie	475	-
- opłata za odrolnienie	100	120
- inne koszty rozliczane w czasie	49	114
	1 381	725

15. Zapasy

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	11 521	24 159
b) półprodukty i produkty w toku	54 351	48 557
c) produkty gotowe	5 998	5 784
d) towary	1 785	141
e) zaliczki na dostawy	42	235
Zapasy netto , razem	73 697	78 876

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 769	1 128
Zapasy brutto, razem	75 466	80 004

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów wynosiły 24 005 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 24 193 tys. zł - patrz nota 23).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan zapasów

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 128	9 190
- utworzenie	1 776	1 185
- wykorzystanie	1 135	9 247
- odwrócenie	-	-
Stan na koniec okresu:	1 769	1 128

Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 1 776 tys. zł (w 2010 r. kwota 1 185 tys. zł), odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie zł 1 135 tys. zł (w 2010 r. kwota 9 247 tys. zł).

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 82 048 tys. zł (2010 r. 65 470 tys. zł).

16. Krótkoterminowe aktywa finansowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	1 104	4 276
- pożyczka udzielona do Fisiopharmy	1 104	-
- pożyczka udzielona do Copernicus	-	4 276
b) w pozostałych jednostkach	14 828	25 422
- udzielone pożyczki	12 050	25 422
- krótkoterminowe instrumenty finansowe	2 000	-
- wycena krótkoterminowych instrumentów finansowych	778	-
	15 932	29 698

Pożyczki krótkoterminowe wg stanu na 31 grudnia 2011 r. (w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Waluta	Rodzaj i wysokość oprocentowania	Kwota w walucie	Kwota w zł	Termin spłaty
Fisiopharma	EUR	LIBOR 1M dla EUR plus marża	1 937	8 554	Spłata kapitału i odsetek grudzień 2012 r.
Hefei Life Science & Technology	USD	LIBOR 6M dla USD	3 526	12 050	Spłata kapitału i odsetek sierpień 2012 r.
Odpis aktualizujący pożyczkę do Fisiopharmy	EUR		(1 687)	(7 450)	
Razem w EUR			250	1 104	
Razem w USD			3 526	12 050	
Ogółem				13 154	<i>Patrz również nota 28</i>

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Nota prezentuje należności Spółki z tytułu dostaw i usług, należności podatkowe oraz inne. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawione są w nocie 28.

Należności długoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) należności od pozostałych jednostek		
- inne, w tym:	11 960	-
- zaliczki na poczet przyszłych płatności	11 960	-
	11 960	-

Należności z tytułu zaliczek na poczet przyszłych płatności dotyczą opłat licencyjnych na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21 października 2011 roku z późniejszymi aneksami pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat licencyjnych związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim.

Należności krótkoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	67 425	67 274
- z tytułu dostaw i usług	58 396	59 442
- inne	9 029	7 832
b) należności od pozostałych jednostek	136 129	124 494
- z tytułu dostaw i usług	128 475	105 577
- z tytułu podatków, w tym:	4 336	6 114
- podatek od towarów i usług	4 329	6 109
- podatek akcyzowy	7	5
- inne, w tym:	3 318	12 803
- zaliczki na środki trwałe w budowie	1 860	5 630
- zaliczki na poczet dostaw	565	1 478
- naliczone przychody z tytułu zakupu wierzytelności	443	1 364
- naliczone przychody z tytułu sprzedaży kapitału pracującego BIOTON WOSTOK	-	3 872
- należności od pracowników (pożyczki z ZFŚS i zaliczki)	282	409
- pozostałe	168	50
	203 554	191 768

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan należności krótkoterminowych

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	6 254	14 311
Zwiększenia z tytułu	17 815	437
- należności z tytułu dostaw i usług od powiązanych jednostek	2 870	-
- należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	13 110	-
- zmiana kursów	1 835	437
Zmniejszenia z tytułu:	1 932	8 494
- wykorzystanie	1 932	8 494

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- odwrócenie	-	-
- zmiana kursów	-	-
- przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży (patrz nota 21)	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	22 137	6 254
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	22 135	6 252
- odpisy aktualizujące należności pozostałe	2	2

Odpisy aktualizujące należności zostały ujęte w kosztach finansowych w kwocie 18 018 tys. zł (w 2010 r. kwota 604 tys. zł), odwrócenie odpisu zostało ujęte w przychodach finansowych w kwocie zł 2 336 tys. zł (w 2010 r. kwota 8 490 tys. zł), *patrz również nota 6*.

Spółka indywidualnie dla każdego klienta ocenia stan przeterminowanych należności, uwzględniając powód ich przeterminowania, kondycję finansową dłużnika, oraz poziom prawdopodobieństwa spłaty należności przez klienta. Spółka podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu na należności na podstawie przeprowadzonych analiz i kierując się odpowiednimi przesłankami, że klient nie jest w stanie w dającej się przewidzieć przyszłości spłacić zaległe należności. Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy jednostka dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane powyżej.

Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności bieżące z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:		
- bieżące do 30 dni	15 292	4 571
- bieżące od 31 do 60 dni	11 921	2 542
- bieżące od 61 do 90 dni	5 086	89 007
- bieżące od 91 do 180 dni*	1 378	12 822
- bieżące od 181 do 365 dni*	-	-
- bieżące powyżej 365 dni	-	-
Odpisy aktualizujące należności bieżące z tytułu dostaw i usług	(9)	-
Należności bieżące z tytułu dostaw i usług netto	33 668	108 942

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:		
- przeterminowane do 30 dni	4 056	3 663
- przeterminowane od 31 do 60 dni	1 159	1 240
- przeterminowane od 61 do 90 dni	2 039	679
- przeterminowane od 91 do 180 dni	3 637	6 580
- przeterminowane od 181 do 365 dni	103 002	5 658
- przeterminowane powyżej 365 dni	61 436	44 509
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	(22 126)	(6 252)
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto	153 203	56 077

* Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty od 181 do powyżej 365 dni dotyczą głównie należności od pozostałych jednostek, w tym min. niezapłaconej należności przez Bayer Healthcare (BHC) w wysokości 93 106 tys. PLN (patrz również noty 1, 19 i 20).

18. Środki pieniężne

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	14	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 481	1 414
Lokaty terminowe	1 031	14 584
Środki pieniężne, razem	11 526	16 006
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	11 526	16 006

19. Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym

Na dzień 31 grudnia 2010 r. środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym w kwocie 20 925 tys. zł stanowiły wartość wpłaty Bayer Healthcare (BHC) z tytułu umowy zawartej przez Spółkę z BHC w dniu 9 lipca 2009 r. na wyłączną sprzedaż insuliny BIOTON w Chinach przez BHC. Środki te zdeponowane były na rachunku powierniczym (*patrz również noty 1, 17 i 20*). W dniu 9 sierpnia 2011 r. środki zostały zwolnione.

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 432	6 478
- podatki i opłaty ¹⁾	4 663	4 663
- koszty dozoru technicznego	214	-
- rejestracje zagraniczne i krajowe	8	5
- ubezpieczenia majątkowe	457	364
- opłaty licencyjne	164	163
- koszty związane z nowymi emisjami	716	523
- walidacje	108	561
- inne koszty rozliczane w czasie	103	199
	6 433	6 478

¹⁾ W pozycji podatki i opłaty na kwotę 4 663 tys. zł ujęty jest 10% podatek WHT, do zapłacenia na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL) od sprzedaży praw do Bayer Healthcare Company Limited (Bayer), wynikający z umowy na wyłączną sprzedaż praw na terytorium ChRL insuliny produkowanej przez BIOTON S.A. Podatek zostanie rozliczony w momencie zapłaty należności przez Bayer (w 2009 r. kwota 3 832 tys. zł dotyczyła 10% podatku WHT i 5% podatku obrotowego, kwoty zostały rozliczone w 2010 roku) (*patrz również noty 1 i 19*).

21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 21 października 2011 roku BIOTON S.A. podpisał umowę z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (24% udziału w kapitale zakładowym). Wartość sprzedaży udziałów została określona na kwotę 1 640 tys. USD (*patrz nota 6*) Umowa była sporządzona pod warunkami zawieszającymi, które zostały spełnione 13 marca br.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 5 604 tys. PLN, na 31 grudnia 2010 r. nie występują.

	Wartość bilansowa		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	na 31.12.2011
<i>W tysiącach złotych</i>			
Udziały w HSBBC	8 299	2 695	5 604
Razem	8 299	2 695	5 604

22. Kapitały własne

Kapitał akcyjny

W tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2011	31.12.2010
Ilość akcji na początek okresu	5 379 850	5 290 376
Emisja akcji serii Y	100 000	-
Emisja akcji serii A1	260 980	-
Emisja akcji serii AA	887 672	-
Emisja akcji serii W	-	89 474
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacona)	6 628 502	5 379 850
Wartość nominalna 1 akcji	0,20 zł	0,20 zł

Zgodnie z § 14 pkt. 2 statutu Spółki Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia formy prawnej Spółki posiadał we własnym imieniu i na własny rachunek największą liczbę akcji w kapitale zakładowym („Uprawnionemu Założycielowi”) oraz gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. „Uprawnionym Założycielem” jest firma Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 25 lutego 2011 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: (i) 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 (ii) 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 wynika z zawartej przez Spółkę umowy inwestycyjnej z Chione Ltd z siedzibą na Cyprze.

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Y.

W dniu 22 września 2011 r. 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 („Akcje Serii A1”). Cena emisyjna Akcji Serii A1 wynosi 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii A1 stanowi pierwszą część płatności na rzecz Troqueera za 436 udziałów Biolek stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników (patrz również nota 12 i 26) .

W dniu 30 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii A1.

W dniu 19 października 2011, akcjonariusze BIOTON S.A. podjęli uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 319.117.114,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.595.585.570 akcji zwykłych na okaziciela serii AA po cenie emisyjnej 0,20 PLN za jedną akcję („Akcje Serii AA”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 1.595.585.570 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii AA, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Część emisji Akcji Serii AA została przeznaczona na rzecz Troqueera jako druga i ostatnia płatność za 436 udziałów BIOLEK stanowiących 50,11 % kapitału zakładowego BIOLEK oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz płatność za premie związane z zawarciem przez BIOLEK umowy dystrybucyjnej preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej oraz podpisanie umowy dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych BIOLEK na jednym z wymienionych rynków (patrz również noty 12, 26 i 38).

W dniu 27 października 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 („Rejestracja”). W wyniku Rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 445.627.443,80 zł i dzieli się na nie więcej niż:

- a) 39.606.195 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- b) 132.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- c) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- d) 454.545.454 akcje zwykłe na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- e) 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 akcji oraz 5.740.830.742 głosów. Celem warunkowego podwyższenia kapitału objętego Rejestracją było przyznanie prawa do objęcia akcji serii AA posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 października 2011 r.

Poniżej prezentujemy emisje w 2011 r.

Seria	Ilość (w szt.)	Wartość	Akcjonariusz	Data rejestracji w KRS
		nominalna emisji (tys. zł)		
Emisja akcji serii Y	100 000 000	20 000	Chione Ltd	04.04.2011
Emisja akcji serii A1	260 980 086	52 196	Troqueera Enterprises Ltd	30.09.2011
Emisja akcji serii AA	284 474 459	56 895	Troqueera Enterprises Ltd	28.11.2011
Emisja akcji serii AA	386 100 386	77 220	Troqueera Enterprises Ltd	04.01.2012
Emisja akcji serii AA	217 096 336	43 419	Troqueera Enterprises Ltd	04.01.2012
1 248 651 267		249 730		

Struktura kapitału akcyjnego BIOTON S.A. na 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego
1 Ryszard Krauze	401.174.471	6,05
2 PROKOM Investments S.A.	1.019.248.302	15,38
3 Troqueera Enterprises Ltd	612.657.426	9,24
4 Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	4.595.421.724	69,33
	6.628.501.923	100

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

W tysiącach złotych

Emisje	Wartość emisyjna	Ilość akcji (w szt.)	Cena emisyjna 1 akcji (w złotych)	Wartość nominalna odniesiona na kapitał akcyjny	Koszty emisji	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości
C	44 000	16 000 000	2,75	16 000	4 239	23 761
D	2 873	298 358	9,63	298	1 979	596
E	14 952	2 020 579	7,40	2 021	2 249	10 682
F	85 000	8 500 000	10	8 500	868	75 632
G	356 456	1 697 408 406	0,21	339 482	9 258	7 716
H	-	-	-	-	48	(48)
I	183 352	81 489 729	2,25	16 298	157	166 897
J	244 971	272 190 000	0,90	54 438	4 424	186 109
K	34 250	32 619 428	1,05	6 524	207	27 519
L	35 067	33 082 033	1,06	6 616	70	28 381
M	60 000	300 000 000	0,20	60 000	3 955	(3 955)
N	96 641	483 206 610	0,20	96 641	4 126	(4 126)
O	-	-	-	-	179	(179)
P	-	-	-	-	8	(8)
R	93 501	467 505 200	0,20	93 501	1 654	(1 654)
S	26 974	134 870 120	0,20	26 974	192	(192)

Emisje	Wartość emisyjna	Ilość akcji (w szt.)	Cena emisyjna 1 akcji (w złotych)	Wartość nominalna odniesiona na kapitał akcyjny	Koszty emisji	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości
T	50 000	250 000 000	0,20	50 000	277	(277)
U	119 000	595 000 000	0,20	119 000	722	(722)
W	19 684	89 474 460	0,22	17 895	109	1 680
Y	20 000	100 000 000	0,20	20 000	120	(120)
A1	52 196	260 980 086	0,20	52 196	295	(295)
AA	177 534	887 671 181	0,20	177 534	1 022	(1 022)
Pokrycie straty z 2008	-	-	-	-	-	(68 591)
Pokrycie straty z 2009	-	-	-	-	-	(387 799)
	1 716 451	-	-	1 163 918	36 158	59 985

Kapitał zapasowy

W kapitale zapasowym ujmowane są podzielone zyski oraz z kapitału zapasowego pokrywane są straty, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. W kapitale zapasowym ujmowana jest również wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na 31 grudnia 2011 r. wysokość kapitału zapasowego wynosiła 138 424 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 191 tys. zł).

W 2011 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Spółka nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2012.

Kapitał rezerwowy

W kapitale rezerwowym ujmowane są koszty płatności w formie papierów wartościowych dla kadry zarządzającej, na 31 grudnia 2011 r. kwota 24 697 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 22 321 tys. zł), część kapitałowa emisji obligacji zamiennych na akcje, na 31 grudnia 2011 r. kwota 5 330 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. kwota 5 330 tys. zł) oraz kapitał z rozliczenia nabycia udziałów w Biolek Sp. z o.o. , na 31 grudnia 2011 r. kwota ujemna 138 415 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. nie występowały).

Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto z w kwocie 55 170 tys. zł oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 5 619 687 845 szt.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, B, C, D, E, F, G, I, J, K, L, M, N, R, S, T, U, W	5 379 850 656	5 379 850 656	01.01.2011 – 03.04.2011	93	1 370 756 469
Y	100 000 000	5 479 850 656	04.04.2011 – 21.09.2011	171	2 567 272 499
A1	260 980 086	5 740 830 742	22.09.2011 – 27.10.2011	36	566 218 922
AA	284 474 459	6 025 305 201	28.10.2011-01.12.2011	35	577 768 992
AA	386 100 386	6 411 405 587	02.12.2011-13.12.2011	12	210 785 937
AA	217 096 336	6 628 501 923	14.12.2011 – 31.12.2011	18	326 885 026
	6 628 501 923			365	5 619 687 845

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, B, C, D, E, F, G, I, J, K, L, M, N, R, S, T, U,	5 290 376 196	5 290 376 196	01.01.2010 -14.09.2010	257	3 725 004 609
W	89 474 460	5 379 850 656	15.09.2010 -31.12.2010	108	1 591 846 222
	5 379 850 656				5 316 850 831

Akcje potencjalnie rozwadniające w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Warranty/ opcje	Ilość w sztukach	Cena wykonania warrantów/ opcji	Okres	Ilość dni	Cena akcji na rynku	Średnia ważona liczba warrantów/ opcji	Hipotetyczny kapitał w posiadaniu posiadaczy warrantów/opcji (3x7)	Akcje po średniej cenie rynkowej (8/6)	Liczba akcji darmowych (7-9)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Opcje dla kadry									
zarządzającej	61 200 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	61 200 000	12 240 000	94 153 846	-
Jw.	20 400 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	20 400 000	4 080 000	31 384 615	-
Jw.	12 000 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	12 000 000	2 400 000	18 461 538	-
Jw.	22 500 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	22 500 000	4 500 000	34 615 385	-
Jw.	11 250 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	11 250 000	2 250 000	17 307 692	-
Jw.	11 250 000	0,20	30.09.2011-31.12.,2011	93	0,07	2 866 438	573 288	8 189 824	
Jw.	15 000 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	15 000 000	3 000 000	23 076 923	-
Jw.	15 000 000	0,20	02.11.2011-31.12.2011	60	0,07	2 465 753	493 151	7 045 010	
Jw.	2 000 000	0,20	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	2 000 000	400 000	3 076 923	-
Obligacje	453 408 837	0,22	01.01.2011-31.12.2011	365	0,13	453 408 837	99 749 944	767 307 263	-
Razem	624 008 837					603 091 028	129 686 383	-	-

Akcje do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Wyszczególnienie	Ilość w sztukach
Akcje zwykłe	5 619 687 845
Akcje potencjalnie rozwadniające	-
Razem	5 619 687 845

23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje zobowiązania Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawione są w nocie 28.

Zobowiązania długoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu kredytów	20 000	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	91 477	95 314
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 011	3 954
Zobowiązania długoterminowe, razem	115 488	99 268

Zobowiązania krótkoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym::	91 630	45 006
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-
- pozostałe kredyty i pożyczki, w tym:	91 630	45 006
- od pozostałych jednostek	76 051	45 006
- od jednostek powiązanych	15 579	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	142	185
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (odsetki)	5 914	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 755	1 127
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	99 441	46 318

Zestawienie kredytów i pożyczek

<i>W tysiącach złotych</i>	Waluta	Kwota wg umowy	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota wg stanu na 31.12.2011
BOŚ S.A.	PLN	25 000	07.2012	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	25 275
BGŻ S.A.	PLN	20 000	11.2012	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	20 136
PBP S.A.	PLN	30 000	03.2012	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	29 487
PBP S.A.	PLN	20 000	08.2013	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	20 078
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	PLN	3 500	Na wezwanie	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	3 500
Faxfleet Ltd	PLN	5 000	Na wezwanie	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	1 075
BIOLEK Sp. z o.o.	PLN	12 000	Na wezwanie	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	12 079
Razem		115 500			111 630

Zabezpieczenia kredytów wynikające z umów:

- hipoteki na nieruchomościach o wartości 191 943 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 81 943 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej),
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 62 445 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 62 445 tys. zł - patrz nota 8) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 24 005 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 24 193 tys. zł - patrz nota 15) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

W BOŚ S.A., BGŻ S.A. złożone są pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami BIOTON S.A. prowadzonymi przez te banki.

W BOŚ S.A., BGŻ S.A. Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe.

W PBP S.A.: (i) zastaw rejestrowy na wszystkich rachunkach w PBP, (ii) umowy przelewu praw z umów z Actavis, Glaxo Smith Kline, Bayer HealthCare Company oraz przyszłych umów, (iv) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do max. 110 mln PLN do 31 grudnia 2015 r.

Emisja obligacji

W dniu 06 lipca 2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki, dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN.

Każdy z obligatariuszy jest uprawniony do zamiany wszystkich lub części posiadanych przez niego obligacji na akcje serii Z w okresie zamiany (od 06 lipca 2010 r. do 08 kwietnia 2013 r.). Cena zamiany (cena emisyjna) jednej akcji serii Z została ustalona na 0,22 zł. Obligacje, w stosunku do których nie złożono oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii Z, zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym na trzecią rocznicę dnia emisji, tj. 8 lipca 2013 r. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej obligacji podlegających wykupowi. Obligatariusz, który złożył oświadczenie o zamianie obligacji na akcje serii Z, a akcje serii Z nie zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie określonym w warunkach emisji obligacji, będzie uprawniony do otrzymania zamiast akcji serii Z objętych oświadczeniem o zamianie, świadczenia pieniężnego w wysokości stanowiącej iloczyn liczby akcji serii Z objętych oświadczeniem o zamianie oraz średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki z kursów zamknięcia kolejnych pięciu notowań na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych następujących po dniu złożenia oświadczenia o zamianie.

Obligacje nie są zabezpieczone.

Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportu. Umowy zawarte są na okres czterech lat. Po zakończeniu umowy Spółka ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wekslami in blanko do wysokości zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Nie dłużej niż 1 rok	2 015	1 334	1 755	1 127
Od 1 roku do 5 lat	4 322	4 292	4 011	3 954
	6 337	5 626	5 766	5 081
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(571)	(545)		-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 766	5 081	5 766	5 081

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Spółka corocznie tworzy rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny zewnętrznego aktuarium. Założenia przyjęte do oszacowania rezerwy to min.: wiek emerytalny dla mężczyzn 65 lat dla kobiet 60 lat, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5%, stopa dyskonta 5,5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych). Rezerwa ta odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne, rozwiązanie rezerwy odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

W tysiącach złotych

Rezerwa na odprawy emerytalne

31.12.2011	31.12.2010
1 318	1 062
1 318	1 062

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych

W tysiącach złotych

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans otwarcia
Zmniejszenie - rozwiązanie rezerwy ujęte w rachunku zysków i strat
Zwiększenie - koszty ujęte w rachunku zysków i strat

31.12.2011	31.12.2010
1 062	1 114
-	(52)
256	-
1 318	1 062

25. Przychody przyszłych okresów

W tysiącach złotych

Dotacje z MG (patrz nota 29.1)
Dotacje z NFOŚiGW (patrz nota 29.2)

31.12.2011	31.12.2010
20 603	21 142
3 550	3 645
24 153	24 787

Dalsze informacje o dotacjach zawarte są w notach 27 i 29.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania długoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- inne, w tym:	22 787	3 284
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Copernicus (patrz noty 12 i 36)	2 839	3 284
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów BIOLEK (patrz nota 12)	19 948	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	22 787	3 284

Zobowiązania krótkoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych - patrz zasada (ab)	20 309	12 529
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 967	3 519
- do 12 miesięcy	9 967	3 519
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne, w tym:	10 342	9 010
- zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	10 091	8 759
- inne	251	251
b) wobec pozostałych jednostek	114 906	60 253
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 269	28 407
- do 12 miesięcy	20 269	28 407
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, w tym:	2 981	2 895
- ubezpieczenia społeczne ZUS	2 108	2 088
- PFRON	43	36
- podatek dochodowy od osób fizycznych	729	607
- zobowiązania wobec Urzędu Celnego	-	3
- zobowiązanie z tytułu odrolnienia gruntu	101	161
- z tytułu wynagrodzeń	2 292	1 973
- inne, w tym:	89 364	26 978
- zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	15 889	9 837
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów grupy MJ BIOTON	18 796	16 303
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Copernicus (patrz noty 12 i 36)	858	198
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów BIOLEK (patrz nota 12)	53 317	-
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	10	109
- inne	494	531
c) fundusze specjalne, w tym:	299	337
- ZFŚS	299	337
	135 514	73 119

27. Inne rozliczenia międzyokresowe

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 078	10 659
- rezerwa na koszty, w tym:	15 498	7 313
- rezerwa na koszty mediów	1 080	253
- rezerwa na koszty zarządzania	3 785	-
- rezerwa na koszty prawne	6 848	3 587
- rezerwa na audyt	496	444
- rezerwa na opłaty licencyjne	864	227
- rezerwa na koszty reklamy i promocji	804	591
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	1 460	378
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	161	1 833
- rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 000	1 000
- rezerwa na koszty odsetek od nieterminowych płatności zobowiązań	1 136	303
- rezerwa na urlopy	1 444	1 117
- rezerwa na odprawy emerytalne	197	75
- rezerwa na pozostałe koszty pozostałe operacyjne	618	-
- rezerwa na rabaty udzielone w następnym okresie	667	-
- rezerwa na zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	518	851
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 277	4 743
- dotacje z MG (patrz nota 28.1)	641	744
- dotacje z NFOŚiGW (patrz nota 29.2)	111	127
- dotacje z PARP (patrz nota 29.3)	525	-
- pozostałe	-	3 872
	22 355	15 402

28. Instrumenty finansowe**28.1 Dane ogólne o instrumentach finansowych****Stan na 31 grudnia 2011 r.**

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Obligacje	Należności
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa w FIO	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycyjnym krótkoterminowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 pożyczek długoterminowych i 2 pożyczki krótkoterminowe	Kredyt bankowy	3 pożyczki krótkoterminowe	Obligacje własne zamienne na akcje, długoterminowe	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	1 031	2 778	704 257	94 977	16 654	97 391	215 519
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	N/D	N/D	EUR 21 648 USD 178 100	N/D	N/D	N/D	EUR 21 365 USD 27 844
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych i stowarzyszonych	Kredyt na bieżącą działalność	Pożyczka na bieżącą działalność	Finansowanie inwestycji	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość rynkowa	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Kursy zależne od notowań giełdowych	Odsetki zależne od terminu spłaty	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie	Płatności odsetek w cyklach kwartalnych.	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i kaucje bankowe	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów	Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów	Dzień wykupu 08.07.2013 r.	Zgodnie z umowami

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Obligacje	Należności
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Szczegóły patrz poniżej	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg ceny zamiany	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak	brak	Istnieje	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	N/D	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie	WIBOR 1M plus marża, WIBOR 3M plus marża Termin spłaty jednorazowo z kwota kapitału	WIBOR 3M plus marża. Płatności odsetek w cyklach kwartalnych płatnych do 6 dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w notcie 23	brak	brak	brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	brak	brak	brak

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Obligacje	Należności
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Kursu giełdowego	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 17, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 26.

Stan na 31 grudnia 2010 r.

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Obligacje	Należności
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa w FIO	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycyjnym krótkoterminowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 pożyczek długoterminowych i 4 pożyczki krótkoterminowe	Kredyt bankowy	Obligacje własne zamienne na akcje, długoterminowe	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	14 584	2 193	598 814	45 191	95 314	191 768
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	460 tys. USD	N/D	EUR 16 415 USD 178 649	N/D	N/D	EUR 24 110 USD 21 515
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych i stowarzyszonych	Kredyt na bieżącą działalność	Finansowanie inwestycji	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość rynkowa	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych (w tysiącach złotych)	Odsetki zależne od czasu trwania	Kursy zależne od notowań giełdowych	Odsetki zależne od terminu spłaty	Kredyt - odsetki płatne miesięcznie	Płatności odsetek w cyklach kwartalnych.	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i kaucje bankowe	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów	Dzień wykupu 08.07.2013 r.	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Szczegóły patrz poniżej	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg ceny zamiany	Wg wartości nominalnej

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Obligacje	Należności
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak	Istnieje	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	N/D	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty –wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie	WIBOR 3M plus marża. Płatności odsetek w cyklach kwartalnych płatnych do 6 dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 23	brak	Zabezpieczenie kredytów do wysokości 2 800 tys. zł
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	brak	brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Kursu giełdowego	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej

	Lokaty bankowe	Instrumenty finansowe	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Obligacje	Należności
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 17, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 26.

28.2 Efektywne stopy procentowe i analiza kategorii wiekowych na 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA

W tysiącach złotych

	Efektywna stopa procentowa	do roku	od 1 do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pożyczka do SciGen (5 000 tys. USD)	1,4238%	-	-	20 092	-	20 092
Pożyczka do SciGen (69 527 tys. USD)	1,2825%	-	-	263 158	-	263 158
Pożyczka do BioPartners (72 467 tys. USD)	1,9266%	-	-	313 339	-	313 339
Pożyczka do BioPartners (13 160 tys. EUR)	2,8801%	-	-	60 498	-	60 498
Pożyczka do Medipolis GMP Oy (350 tys. EUR)	3,2969%	-	1 776	-	-	1 776
Pożyczka do MJ BIOTON Life Sciences Ltd (3 450 tys. EUR)	3,2942%	-	16 185	-	-	16 185
Pożyczka do Fisiopharma S.r.l. (1 850 tys. EUR)	2,9900%	8 554	-	-	-	8 554
Pożyczka do Copernicus (4 148 tys. PLN)	6,0572%	-	4 542	-	-	4 542
Pożyczka do HSBBC Ltd (700 tys. PLN)	1,2845%	-	-	2 413	-	2 413
Pożyczka do Mr Gao Xiaoming and Hefei Life Science & Technology (3 500 tys. USD)	0,5415%	12 050	-	-	-	12 050
Pożyczka do Tricel S.A. (6 232 tys. EUR)	2,9820%	-	28 451	-	-	28 451
Odpis aktualizujący wartość pożyczki do HSBBC		-	-	(2 413)	-	(2 413)
Odpis aktualizujący wartość pożyczki do Fisiopharmy		(7 450)	-	-	-	(7 450)
Odpis aktualizujący wartość pożyczki do Tricel		-	(12 397)	-	-	(12 397)
		13 154	38 557	657 087	-	708 798

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych są zawarte w nocie 11, natomiast o krótkoterminowych w nocie 16.

PASYWA

W tysiącach złotych

	Efektywna stopa procentowa	do roku	od 1 do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyt BOŚ S.A. (25 mln PLN)	6,1669%	25 275	-	-	-	25 275
Kredyt BGŻ S.A. (20 mln PLN)	6,7088%	20 136	-	-	-	20 136
Kredyt PBP S.A. (50 mln PLN)	8,8762%	29 487	20 078	-	-	49 565
Pożyczka BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. (3,5 mln PLN)	5,8042%	3 500	-	-	-	3 500
Pożyczka Faxfleet Ltd (1 mln PLN)	6,2302%	1 075	-	-	-	1 075
Pożyczka BIOLEK Sp. z o.o. (12 mln PLN)	6,5003%	12 079	-	-	-	12 079
Obligatariusze (99,75 mln PLN)	10,1974%	5 914	91 477	-	-	97 391
		97 466	111 555	-	-	209 021

Informacje o zobowiązaniach finansowych są zawarte w nocie 23.

28.3 Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu:		
- odsetek od aktywów finansowych, w tym:	13 613	24 029
- od lokat bankowych	208	1 057
- pożyczek udzielonych	13 405	22 972
- zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	7 316
- wierzytelności BIOTON WOSTOK	-	7 197
- akcje spółki MABION	-	119
- rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych:	2 336	8 490
- należności	2 336	8 490
- instrumentów pochodnych	3	369
Koszty z tytułu:		
- odsetek od zobowiązań finansowych, w tym:	10 815	10 380
- od kredytów bankowych	3 504	6 076
- od obligacji	6 962	4 304
- od pożyczek otrzymanych	349	-
- odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych:	12 734	604
- odpisów aktualizujących pożyczki	5 867	-
- odpisów aktualizujących należności	4 172	604
- odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 695	-

28.4 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko straty finansowej dla Spółki w przypadku, gdy klient lub kontrahent będący stroną transakcji w odniesieniu do instrumentu finansowego nie wywiąże się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to w przypadku Spółki odnosi się do długo i krótkoterminowych aktywów finansowych (patrz noty 11 i 16) oraz należności handlowych. Analiza wiekowa należności oraz zmiany stanu odpisów aktualizujących prezentowane są w notce 17.

28.5 Ryzyko stopy procentowej

Udzielone i zaciągnięte przez Spółkę pożyczki i kredyty o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast udzielone i zaciągnięte pożyczki i kredyty oraz wyemitowane obligacje ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1% wynik finansowy Spółki za 2011 byłby mniejszy/wiekszy o 4 150 tys. zł (w 2010 r. o 3 423 tys. zł).

28.6 Ryzyko walutowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Łączna wartość aktywów brutto denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 893 773 tys. zł (w tym pożyczki w kwocie 704 257 tys. zł oraz należności handlowe w kwocie 189 653 tys. zł). Łączna wartość pasywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 17 537 tys. zł (zobowiązania handlowe i inwestycyjne).

Przy założeniu wzrostu/spadku kursu walutowego o 1% zysk Spółki za 2011 byłby wyższy/niższy o 8 596 tys. zł (w 2010 r. o 7 358 tys. zł). Wzrost poziomu wrażliwości zysku Spółki na ryzyko walutowe 2011 r. w stosunku do roku poprzedniego wynika ze wzrostu wartości aktywów oraz pasywów brutto denominowanych w walutach obcych.

28.7 Ryzyko płynności

Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spodziewane terminy płatności posiadanych przez Spółkę zobowiązań finansowych (krótko i długoterminowych) zostały zaprezentowane w nocie 23. Zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. Terminy ich wymagalności nie przekraczają jednego roku. Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych dla celów pełnej analizy ryzyka płynności Spółki została przedstawiona w nocie 11 i 16.

28.8 Transakcje zabezpieczające

Spółka częściowo zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

28.9 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Spółki, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Spółki.

Celem Spółki jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby zrównoważyć minimalizowanie ewentualnych strat finansowych i ewentualnego uszczerbku na reputacji Spółki z ogólną efektywnością operacyjną, eliminując przy tym procedury kontrolne ograniczające inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Spółkę ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji,
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji,
- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji,
- dokumentowanie kontroli i procedur,
- bieżące analizowanie przyczyn wyników operacyjnych oraz uzgadnianie środków zaradczych w przypadku poniesienia strat operacyjnych lub prawdopodobieństwa realizacji znaczącego ryzyka operacyjnego,
- szkolenia i rozwój zawodowy,
- standardy etyczne i biznesowe,
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczanie, jeśli jest to efektywne.

Przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę jest weryfikowane poprzez okresowe przeglądy wykonywane przez Audyt Wewnętrzny. Rezultaty przeglądów są przedmiotem dyskusji z kierownictwem danego wyodrębnionego segmentu operacyjnego, natomiast podsumowania wyników otrzymuje Komitet Audytu oraz wyższa kadra kierownicza.

28.10 Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu dobrej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Spółki i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału. Decyzje mające wpływ na kapitał są poprzedzone analizami sytuacji finansowej Spółki w kontekście jej bieżących potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury jej bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlegają uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy wysokim poziomie kapitałów.

29. Zobowiązania kontraktowe

29.1 Umowa pomiędzy Ministrem Gospodarki a BIOTON S.A.

We wrześniu 2008 BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej”, realizowany w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 14 września 2005 r. z Ministrem Gospodarki (MG).

W lutym 2009 r. BIOTON otrzymał dofinansowanie w wysokości 13 735 tys. zł.

BIOTON S.A. złożył do MG potwierdzony notarialnie weksel in blanco, opłacony do kwoty przyznanego dofinansowania, wraz z deklaracją wekslową, z terminem ważności do 30 czerwca 2013 r.

BIOTON S.A. na mocy Umowy uzyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 24 038 tys. zł, w tym:

- 23 473 tys. zł (9 738 tys. zł do 31.12.2008 r.) na nakłady inwestycyjne, co stanowi 25% kosztów kwalifikowanych na nakłady inwestycyjne,
- 566 tys. zł na koszty zatrudnienia.

Poniesione nakłady i otrzymane dotacje w latach od 2005 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł).

Rok	Nakłady, w tym:				Dotacje otrzymane, w tym:		
	Razem	Środki trwałe, w tym:		Nowe miejsca pracy	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
		Nakłady kwalifikowane	Nakłady nie-kwalifikowane				
2005	14 959	2 348	12 554	57	-	-	-
2006	13 789	12 169	1 478	142	407	293	114
2007	58 478	50 879	6 037	1 562	6 466	6 466	-
2008	48 557	28 496	18 595	1 466	3 430	2 979	452
2009	-	-	-	-	13 735	13 735	-
Razem	135 783	93 892	38 664	3 227	24 038	23 473	566

Rozliczone dotacje w latach od 2006 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł).

Rok	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
2006	96	25	71
2007	71	31	40
2008	145	143	2
2009	1 097	644	453
2010	744	744	-
2011	641	641	-
Razem rozliczone	2 794	2 228	566
Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 24 i 26)	21 245	21 245	-

Przychody z tytułu rozliczonych dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje na środki trwałe rozliczane są współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

29.2 Umowa pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej a BIOTON S.A.

W czerwcu 2008 r. BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa oczyszczalni umożliwiającej ograniczenie ładunku zanieczyszczeń odprowadzanych ze ściekami”, który realizowany jest w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 29 grudnia 2006 r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW).

W lipcu 2009 r. osiągnięto efekt ekologiczny potwierdzony przez Certyfikowane Laboratorium.

Rok	Poniesione nakłady	Otrzymana dotacja na środki trwałe
2007	5 508	267
2008	11 129	3 783
Razem	16 637	4 050¹⁾

¹⁾ w tym z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 3 037,5 tys. zł i 1 012,5 tys. zł z NFOŚiGW.

Rozliczona dotacja w latach od 2008 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł).

Rok	Środki trwałe
2008	25
2009	127
2010	126
2011	111
Razem rozliczone	389
Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 24 i 26)	3 661

Przychody z tytułu rozliczonej dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacja rozliczana jest współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

29.3 Umowa pomiędzy Polską Agencją Przedsiębiorczości a BIOTON S.A.

BIOTON S.A. prowadzi projekt rozwojowy (Projekt) pod nazwą „Opracowanie znacząco ulepszanego produktu biotechnologicznego”, który realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych, Osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 04 lipca 2011 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP).

Spółka zobowiązała się do zrealizowania Projektu w terminie do 31 października 2014 r.

BIOTON złożył do PARP potwierdzony notarialnie weksel in blanco z klauzulą „nie na zlecenia”, opłacony do kwoty przyznanego dofinansowania, wraz z deklaracją wekslową.

Wysokość ponoszonych nakładów oraz planowanego dofinansowania przedstawia poniższa tabela:

wszystkie dane w tys. zł

Opis etapu	Koszty kwalifikowane	Wnioskowany % dofinansowania	Wnioskowana kwota dofinansowania
Badania przemysłowe, w tym:	34 640	50,00	17 320
Badania, usługi doradcze i usługi równorzędne	31 440	50,00	15 720
Koszty operacyjne	3 200	50,00	1 600
Prace rozwojowe, w tym:	2 600	25,00	650
Badania, usługi doradcze i usługi równorzędne	2 600	25,00	650
Koszty operacyjne	-	-	-
Razem	37 240	48,25	17 970¹⁾

¹⁾ w tym z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 15 274, 5 tys. zł i 2 695,5 tys. w formie dotacji celowej.

Wydatki kwalifikowane są to wydatki, które jednocześnie:

- są niezbędne do prawidłowej realizacji Projektu,
- zostały wykazane w Harmonogramie rzeczowo-finansowym,
- zostały faktycznie poniesione w okresie kwalifikowalności wydatków i nie wcześniej niż po dniu złożenia wniosku o dofinansowanie (w okresie od 30.10.2010 r. do 31.10.2014 r.),
- zostały zweryfikowane i zatwierdzone przez Instytucję Zarządzającą/Instytucję Pośredniczącą II stopnia,
- zostały prawidłowo udokumentowane.

PARP jest uprawnione do rozwiązywania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli BIOTON:

- 1) zaprzestanie realizować Projekt, bądź będzie go realizować w sposób sprzeczny z postanowieniami Umowy, lub naruszeniem prawa,
- 2) zaprzestanie prowadzenia działalności lub zostanie wobec BIOTON złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, lub zostanie wszczęte postępowanie likwidacyjne lub będzie pod zarządem komisyjnym,
- 3) w celu uzyskania dofinansowania przedstawi fałszywe lub niepełne oświadczenia lub dokumenty,
- 4) dopuści się nieprawidłowości finansowych oraz nie usunie ich przyczyn i skutków,
- 5) dokona zasadniczych modyfikacji Projektu w rozumieniu art. 57 ust 1 rozporządzenia 1083/2006,
- 6) nie dopełni obowiązków dotyczących osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie,
- 7) nie dopełni obowiązku utrzymania trwałości Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu,
- 8) przedstawi wniosek o płatność, w którym podane kwoty nie będą odpowiadać stanowi faktycznemu,
- 9) wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem,
- 10) pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości,
- 11) nie zrealizuje badań przemysłowych lub prac rozwojowych zaplanowanych we wniosku o dofinansowanie lub zrealizuje je w niepełnym zakresie,
- 12) nie przedłoży Instytucji Wdrażającej/Instytucji Pośredniczącej II stopnia sprawozdania z wdrożenia lub informacji o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia,
- 13) nie wdroży wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych lub wdroży je w innym zakresie niż określony we wniosku o dofinansowanie,
- 14) sprzeda wyniki badań na warunkach niezgodnych z Umową,
- 15) nie złoży do Instytucji Wdrażającej/Instytucji Pośredniczącej II stopnia wniosku o płatność końcową nie później niż w dniu zakończenia kwalifikowalności wydatków Projektu.

Poniesione nakłady (od daty kwalifikowalności wydatków, tj. od 30.10.2010 r.) i otrzymane dotacje w roku 2011 (w tys. zł).

Rok	Nakłady, w tym:			Dotacje otrzymane, w tym:		
	Razem	Badania przemysłowe	Prace rozwojowe	Razem	Badania przemysłowe	Prace rozwojowe
2010	370	370	-	-	-	-
2011	3 164	3 164	-	525	525	-
Razem	3 534	3 534	-	525	525	-

W lutym 2012 Spółka otrzymała dotację w wysokości 515 tys. PLN.

30. Zobowiązania warunkowe

Charakter zobowiązania warunkowego	Nazwa beneficjenta	Kwota zobowiązania	Termin ważności
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	POCH S.A. Gliwice	150 tys. zł	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	MERCK Sp. z o.o.	350 tys. zł	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	PGNIG S.A.	270 tys. zł	Bezterminowo
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej	Ministerstwo Gospodarki	24 648 tys. zł plus odsetki w stawce procentowej odsetek od zaległości podatkowych	30 września 2013 r.
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku z wykonaniem umowy inwestycyjnej	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	4 050 tys. zł	30 czerwca 2013 r.
Weksel in blanco z klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową związany z umową o dofinansowanie projektu rozwojowego	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	17 970 tys. PLN	31 października 2019 r.
5 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku z umowami leasingu	PEKAO LEASING Sp. z o. o.	1 016 tys. EUR	30 września 2014 r.
1 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku z umowami leasingu	PEKAO LEASING Sp. z o. o.	409 tys. PLN	31 lipca 2015 r.
Poręczenie wekslowe za spółkę Copernicus	Allior Bank SA	400 tys. PLN	30 listopada 2015 r.

Charakter zobowiązania warunkowego	Nazwa beneficjenta	Kwota zobowiązania	Termin ważności
Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, tytułem umowy leasingu	BGŻ Leasing Sp. z o. o.	2 000 tys. PLN	31 grudnia 2016 r.
Gwarancja bankowa	Agencja Rezerw Materiałowych	350 tys. zł	15 październik 2012 r.
Gwarancja bankowa	Agencja Rezerw Materiałowych	127 tys. zł	1 kwiecień 2013 r.

Ponadto w umowie wspólników spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd (poprzednia nazwa Nong Investments Limited) z dnia 28 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy BIOTON S.A., Marvel BioScience Limited („MBS”) oraz MJ BIOTON Life Sciences Ltd, przewidziana jest klauzula opcji put na rzecz MBS. Na jej podstawie, w przypadku podjęcia przez zarząd MJ BIOTON Life Sciences Ltd uchwały dotyczącej istotnych spraw z zakresu działalności MJ BIOTON Life Sciences Ltd sprzecznej z oczekiwaniami MBS, MBS ma prawo żądać od BIOTON S.A. nabycia wszystkich posiadanych przez MBS akcji w MJ BIOTON Life Sciences Ltd., przy założeniu poinformowania BIOTON S.A. w ciągu dziesięciu dni od daty podjęcia takiej uchwały. Następnie w terminie trzech miesięcy od daty podjęcia niekorzystnej uchwały, MBS ma prawo przedstawić BIOTON S.A. zawiadomienie ofertowe zawierające żądanie nabycia akcji po oznaczonej cenie. Cena ta nie może być niższa od ceny minimalnej, którą akcjonariusze ustalą w toku rokowań prowadzonych w dobrej wierze. Jeśli akcjonariusze nie doszliby do porozumienia w sprawie ceny minimalnej zostanie ona obliczona na podstawie określonej w umowie wspólników formuły cenowej odnoszącej się do danych zawartych w zbadanym sprawozdaniu finansowym MJ BIOTON Life Sciences Ltd. W przypadku, gdyby tak ustalona cena akcji również nie satysfakcjonowała któregośkolwiek z akcjonariuszy, to każdy z nich może zwrócić się do jednego z uznawanych międzynarodowych banków inwestycyjnych celem przeprowadzenia właściwej wyceny przedmiotowych akcji.

W dniu 18 lipca 2011 r. w związku z podpisanym aneksem do umowy z BOŚ S.A. wykreślono zabezpieczenie dotyczące cesji wierzytelności z tytułu umowy 28/98 zawartej pomiędzy BIOTON S.A. i BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. na kwotę 2,8 mln PLN.

W dniu 21 lipca 2011 r. w związku ze spłatą zobowiązania wobec MUEHLHAN STELL SERVICE Sp. z o.o. wygasły zobowiązania warunkowe z tytułu hipoteki kaucyjnej w wysokości 4,2 mln PLN.

31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

31.1 Okres obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

31.1.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
BIOLEK Sp. z o.o.	Pożyczka (patrz nota 23)	12 079
	kapitał	12 000
	odsetki	79
	Sprzedaż, w tym:	1
	usługi	1
BioPartners Holding AG	Pożyczka (patrz nota 11)	25 668
	kapitał	17 363
	odsetki	8 305
	Sprzedaż, w tym:	148
	usługi	148
BioPartners GmbH	Sprzedaż, w tym:	178
	usługi	178
BioPartners Polska Sp. z o.o.	Sprzedaż, w tym:	7
	usługi	7
BIOTON MARKETING AGENCY	Sprzedaż, w tym:	55
	usługi	55
	Pożyczka (patrz nota 23)	3 695
	kapitał	3 500
	odsetki	195
	Zakup, w tym:	171
	usługi	37
	środki trwałe	34
	towary	94
	materiały	6
Copernicus Sp. z o.o.	Pożyczka (patrz nota 11)	266
	odsetki	266
	Sprzedaż, w tym:	12
	towary	1
	produkty	2
	usługi	9
	Zakup, w tym:	7 067
	towary	7 067

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
Fisiopharma	Pożyczka (patrz nota 16)	1 026
	kapitał	1 026
	odsetki	236
	odpis aktualizujący	(236)
HSBBC	Pożyczka (patrz nota 11)	-
	kapitał	2 074
	odsetki	19
	odpis aktualizujący	(2 093)
	Zakup, w tym:	169
	usługi	169
MEDIPOLIS GMP	Pożyczka (patrz nota 11)	48
	odsetki	48
M.J. Biopharm	Sprzedaż, w tym:	237
	materiały	237
M.J. BIOTON Life Science	Pożyczka (patrz nota 11)	3 012
	kapitał	2 558
	odsetki	454
SciGen (Singapur)	Sprzedaż, w tym:	10 794
	produkty lecznicze	10 312
	usługi	482
	Zakup, w tym:	1 017
	usługi	1 017
	Pożyczka (patrz nota 11)	5 412
	kapitał	2 379
	odsetki	3 033
Tricel S.A.	Pożyczka (patrz nota 11)	-
	odsetki	867
	odpis aktualizujący	(867)
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	Zakup, w tym:	10 444
	usługi	10 139
	odsetki	305
	Sprzedaż, w tym:	2 009
	usługi	2 009
POLNORD	Zakup, w tym:	1 220
	usługi	1 220
PROKOM INVESTMENTS S.A.	Zakup, w tym:	183
	środki trwałe	180
	usługi	3

31.1.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość w tys. zł
BIOLEK Sp. z o.o.	Należności, z tytułu:	1
	- dostaw, robót i usług	1
	Zobowiązania, z tytułu:	12 079
	- pożyczek (patrz nota 23)	12 079
BioPartners Holding AG	Należności, z tytułu:	373 967
	- dostaw, robót i usług	130
	- pożyczek (patrz nota 11)	373 837
BioPartners GmbH	Należności, z tytułu:	192
	- dostaw, robót i usług	192
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Zobowiązania, z tytułu:	3 505
	- pożyczek (patrz nota 23)	3 500
	- dostaw, robót i usług	5
Copernicus Sp. z o.o.	Należności, z tytułu:	4 541
	- pożyczek (patrz nota 16)	4 541
	Zobowiązania, z tytułu:	2 239
	- dostaw, robót i usług	2 239
Fisiopharma	Należności, z tytułu:	1 104
	- pożyczek (patrz nota 16)	8 554
	- odpisy aktualizujące (patrz nota 16)	(7 450)
HSBBC	Należności, z tytułu:	-
	- dostaw, robót i usług	3 188
	- odpisy aktualizujące	(3 188)
	- pożyczek (patrz nota 11)	2 413
	- odpisy aktualizujące (patrz nota 11)	(2 413)
	Zobowiązania, z tytułu:	190
	- dostaw, robót i usług	190
MEDIPOLIS GMP	Należności, z tytułu:	1 807
	- pożyczek (patrz nota 11)	1 776
	- pozostałe	31
M.J. BIOPHARM	Należności, z tytułu:	49
	- dostaw, robót i usług	49
M.J. BIOTON Life Science	Należności, z tytułu:	16 185
	- pożyczek (patrz nota 11)	16 185
Pharmatex S.R.L.	Należności, z tytułu:	2 037
	- dostaw i usług	3 245

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość w tys. zł
Pharmatex S.R.L.	- odpisy aktualizujące	(1208)
SciGen (Singapur)	Należności, z tytułu:	347 122
	- dostaw, robót i usług	54 847
	- pozostałe	9 024
	- pożyczek (patrz nota 11)	283 251
Tricel S.A.	Należności, z tytułu:	16 054
	- pożyczek (patrz nota 11)	28 451
	- odpisy aktualizujące (patrz nota 11)	(12 397)
BIOTON ASIA	Zobowiązania, z tytułu:	1
	- pozostałe	1
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	Zobowiązania, z tytułu:	7 908
	- dostaw i usług	7 658
	- pozostałe	250
	Należności, z tytułu:	1 114
	- dostaw i usług	1 109
	- pozostałe	5
POLNORD S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	9 722
	- pozostałe	9 722
PROKOM INVESTMENTS S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	243
	- pozostałe	243

31.2 Okres obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

31.2.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
BioPartners Holding AG	Pożyczka (patrz nota 11)	44 153
	kapitał	25 730
	odsetki	18 423
	Sprzedaż, w tym:	178
	usługi	178
BioPartners Polska Sp. z o.o.	Sprzedaż, w tym:	7
	usługi	7
BIOTON MARKETING AGENCY	Sprzedaż, w tym:	93 566
	produkty lecznicze	92 693
	usługi	591

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
BIOTON MARKETING AGENCY	towary	282
	Pożyczka, w tym:	405
	odsetki	405
	Zakup, w tym:	4 337
	usługi	4 320
	materiały	17
Copernicus Sp. z o.o.	Pożyczka (patrz nota 16)	4 276
	kapitał	4 148
	odsetki	128
	Sprzedaż, w tym:	2
	produkty	2
	Zakup, w tym:	1 850
	towary	1 850
Fisiopharma	Pożyczka (patrz nota 16)	(1 803)
	kapitał	4 538
	odsetki	114
	odpis aktualizujący	(6 455)
HSBBC	Sprzedaż, w tym:	2 870
	towary	2 870
MEDIPOLIS GMP	Pożyczka (patrz nota 11)	39
	odsetki	39
M.J. Biopharm	Sprzedaż, w tym:	144
	materiały	144
M.J. BIOTON Life Science	Pożyczka (patrz nota 11)	4 524
	kapitał	4 276
	odsetki	248
Pharmatex	Sprzedaż, w tym:	626
	produkty lecznicze	156
	usługi	470
	Zakup, w tym:	587
	materiały	587
SciGen (Singapur)	Sprzedaż, w tym:	12 430
	produkty lecznicze	8 081
	usługi	4 146
	produkty	156
	towary	47
	Zakup, w tym:	330

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
SciGen (Singapur)	usługi	330
	Pożyczka (patrz nota 11)	11 093
	kapitał	8 108
	odsetki	2 985
BIOTON WOSTOK	Sprzedaż, w tym:	258
	produkty lecznicze	258
	Pożyczka, w tym:	463
	odsetki	463
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	Zakup, w tym:	8 576
	usługi	8 576
	Sprzedaż, w tym:	4 968
	usługi	4 968
POLNORD	Zakup, w tym:	7 806
	usługi	7 806
PROKOM INVESTMENTS S.A.	Sprzedaż, w tym:	(44)
	pozostałe	(44)
	Zakup, w tym:	32
	usługi	32

31.2.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość w tys. zł
BioPartners Holding AG	Należności, z tytułu:	301 212
	- pożyczek (patrz nota 11)	301 212
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Należności, z tytułu:	17 174
	- dostaw, robót i usług	17 174
Copernicus Sp. z o.o.	Należności, z tytułu:	4 276
	- pożyczek (patrz nota 16)	4 276
	Zobowiązania, z tytułu:	813
	- dostaw, robót i usług	813
Fisiopharma	Należności, z tytułu:	-
	- pożyczek (patrz nota 16)	6 455
	- odpisy aktualizujące (patrz nota 16)	(6 455)
HSBBC	Należności, z tytułu:	2 859
	- dostaw, robót i usług	2 859

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość w tys. zł
MEDIPOLIS GMP	Należności, z tytułu:	1 574
	- pożyczek (patrz nota 11)	1 546
	- pozostałe	28
M.J. BIOTON Life Science	Należności, z tytułu:	11 585
	- pożyczek (patrz nota 11)	11 585
Pharmatex S.R.L.	Zobowiązania, z tytułu:	592
	- dostaw i usług	592
	Należności, z tytułu:	1 399
	- dostaw i usług	3 050
	- odpisy aktualizujące	(1 651)
SciGen (Izrael)	Zobowiązania, z tytułu:	8
	- dostaw, robót i usług	8
SciGen (Singapur)	Należności, z tytułu:	286 187
	- dostaw, robót i usług	37 982
	- pozostałe	7 827
	- pożyczek (patrz nota 11)	240 378
	Zobowiązania, z tytułu:	7
	- dostaw, robót i usług	7
Tricel S.A.	Należności, z tytułu:	14 395
	- pożyczek (patrz nota 11)	24 681
	- odpisy aktualizujące (patrz nota 11)	(10 286)
BIOTON ASIA	Zobowiązania, z tytułu:	1
	- pozostałe	1
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	Zobowiązania, z tytułu:	2 288
	- dostaw i usług	2 038
	- pozostałe	250
	Należności, z tytułu:	6
	- dostaw i usług	1
	- pozostałe	5
POLNORD S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	8 759
	- pozostałe	8 759
PROKOM INVESTMENTS S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	61
	- pozostałe	61

32. Przeciętne zatrudnienie.

<i>W etatach</i>	31.12.2011	31.12.2010
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	346	322
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	177	189
	523	511

33. Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

BIOTON S.A.

W tysiącach złotych

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
A.	Osoby zarządzające:	2 834	3 029
1.	Ziegert Sławomir	1 193	1 281
2.	Wilczęga Adam	600	850
3.	Błaszczuk Piotr	158	-
4.	Polonek Adam	11	-
5.	Aleksandrowicz Adam	872	829
6.	Krzewski Waldemar	-	69
B.	Osoby nadzorujące:	156	180
1.	Albrecht Claudio	-	12
2.	Borowicz Piotr	24	24
3.	Buzuk Tomasz	24	24
4.	Dukaczewski Marcin	12	-
5.	Grelowski Maciej	24	24
6.	Gricuk Paweł	-	12
7.	Ratnicka – Kiczka Barbara	24	24
8.	Szymańska-Bulska Joanna	24	24
9.	Walendziak Wiesław	24	24
10.	Wilski Krzysztof	-	12
C	Razem	2 990	3 209

Osoby zarządzające objęte są programem motywacyjnym skierowanym do kadry kierowniczej, łączna liczba przyznanych warrantów 261 600 000 szt. Na 31 grudnia 2011 r. liczba warrantów nieobjętych wynosiła 105 000 000 szt. (patrz nota 34).

34. Płatności w formie papierów wartościowych

(a) Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w BIOTON S.A. programy motywacyjne skierowane do kadry kierowniczej (dalej „Programy”) spełniające definicję wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (Share-Based Payments).

Programy oparte są o instrumenty finansowe – warranty – przyznawane bezpłatnie, uprawniające do objęcia akcji Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy czym jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki.

Realizowane w Spółce Programy motywacyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki są dwójakiego rodzaju:

- „Programy warunkowe” pod warunkiem spełnienia określonych celów,
- „Programy bezwarunkowe”.

Nabycie praw do obejmowania poszczególnych transz warrantów przez uprawnionych pracowników Spółki zależy od spełnienia indywidualnych celów, nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

W dacie nabycia przez uprawnione osoby uprawnień do objęcia kolejnych transz warrantów, Spółka posiada bezwarunkowe prawo wykonania alternatywnego świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie różnicy pomiędzy ceną rynkową akcji Spółki z dnia nabycia uprawnień a ceną wykonania opcji. W przypadku nie skorzystania z tego prawa przez Spółkę, osoba uprawniona nabywa prawo do objęcia warrantów uprawniających do nabycia akcji Spółki po cenie wykonania opcji. Prawo to przysługuje przez okres 3 lat od daty objęcia warrantów przez osobę uprawnioną.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące funkcjonujących w Spółce Programów oraz ich zmiany w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.

Lp.	Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01.01.2011	Zmiany w okresie 01.01-31.12.2011				Stan na 31.12.2011	Możliwe do wykonania na 31.12.2011
				Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
1.	Warunkowy	01.07.2014	81 600 000	-	-	-	-	81 600 000	81 600 000
2.	Bezwarunkowy	01.07.2014	-	-	-	-	-	-	-
3.	Bezwarunkowy	05.11.2014	12 000 000	-	-	-	-	12 000 000	12 000 000
4.	Warunkowy	30.09.2015	-	-	-	-	-	-	-
5.	Warunkowy	30.09.2016	-	-	-	-	-	-	-
6.	Warunkowy	02.11.2015	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	15 000 000
7.	Warunkowy	02.11.2016	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	15 000 000
8.	Warunkowy	02.11.2017	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
9.	Warunkowy	02.11.2018	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
10.	Warunkowy	02.11.2019	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
11.	Bezwarunkowy	16.11.2014	22 500 000	-	-	-	-	22 500 000	22 500 000
12.	Bezwarunkowy	30.09.2015	11 250 000	-	-	-	-	11 250 000	11 250 000
13.	Bezwarunkowy	30.09.2016	11 250 000	-	-	-	-	11 250 000	11 250 000
14.	Warunkowy	05.01.2014	3 800 000	-	3 800 000	-	-	-	-
15.	Warunkowy	05.01.2015	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
16.	Warunkowy	05.01.2016	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
17.	Warunkowy	05.01.2017	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
18.	Warunkowy	05.01.2018	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
19.	Warunkowy	01.06.2015	2 000 000	-	-	-	-	2 000 000	2 000 000
20.	Warunkowy	01.06.2016	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	-
21.	Warunkowy	01.06.2017	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	-
22.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
23.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
24.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-

Lp.	Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01.01.2011	Zmiany w okresie 01.01-31.12.2011				Stan na 31.12.2011	Możliwe do wykonania na 31.12.2011
				Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
25.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
26.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
27.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
28.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
29.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
30.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
31.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
32.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
33.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
34.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
35.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
36.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
Razem			235 400 000	60 000 000	19 800 000	-	-	275 600 000	170 600 000

(b) Ujęcie księgowe

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania dóbr lub usług. Jeżeli pracownicy są zobligowani do świadczenia pracy przez określony okres czasu (warunek nierynkowy), jednostka powinna ujmować koszt stopniowo w trakcie ww. okresu czasu oraz dodatkowo dokonywać przeszacowania wartości godziwej przyznanych i nie wykonanych opcji na dzień bilansowy. Wyjątek stanowią „Programy bezwarunkowe”, których koszt w całości rozpoznawany jest w okresie, w którym nastąpiło nabycie praw do opcji. Za datę tę Spółka przyjmuje podpisanie stosownych umów opcji z uprawnionymi uczestnikami Programów. Oszacowane wartości godziwe nie podlegają dalszemu przeszacowaniu na daty bilansowe w kolejnych latach.

W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

Kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych w 2011 r. wynosi 2 376 tys. zł (w 2010 r. 6 262 tys. zł).

(c) Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania, odpowiedniego do instrumentu finansowego modelu wyceny. Z uwagi na termin realizacji opcji każdej transzy oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo.

Symulacja Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego.

Oszacowania wartości opcji dokonano na podstawie symulacji 75.000 trajektorii obejmujących okres od nabywania uprawnień zgodnie z jego definicją przedstawioną poniżej. Jako generator zaburzeń szumu losowego przyjęto rozkład standardowy normalny.

Moment wykonania opcji określony został przy pomocy algorytmu Longstaff'a – Schwartz'a, jako moment optymalny, poprzez porównywanie dwóch wartości:

- wartości jaką daje natychmiastowe wykonanie opcji, oraz
- wartości płynącej z trzymywania opcji niezrealizowanej (wartość kontynuacji),

a następnie wyborze korzystniejszej decyzji. Porównanie takie jest wykonywane w każdym momencie czasu od momentu nabycia uprawnień do momentu wygaśnięcia opcji.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

Data przyznania: jako datę uruchomienia, a zarazem i przyznania programu opcji menedżerskich przyjęto datę podpisania Umowy pomiędzy Spółką a uczestnikiem Programu.

Okres nabywania uprawnień: przyjęto, że okres nabywania uprawnień do Programu:

- dla Programów warunkowych - rozpoczyna się w Dacie Przyznania i kończy się w zależności od transzy w ostatniej możliwej dacie realizacji opcji objęcia akcji dla danej transzy
- dla Programów bezwarunkowych – nabycie uprawnień następuje w całości w Dacie Przyznania.

Cena wykonania: cena wykonania została określona na podstawie odpowiednich zapisów Umowy, na poziomie PLN 0,20, tj. po cenie nominalnej akcji Spółki.

Cena wejściowa do modelu wyceny: kurs akcji spółki na Datę Przyznania.

Oczekiwana zmienność:

- 1) dla programów przyznanych do końca 2009 r. (*patrz tabela 34.a Lp. od 1 do 21*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 25 czerwca 2001 r. do 30 września 2009 r.. W okresie gdy spółka nie była notowana na GPW do obliczenia zmienności wykorzystano notowania indeksu WIG 20. Oczekiwana zmienność kursu przyjęta do wyceny wynosi 32%,
- 2) dla programów przyznanych w 2011 r.:
 - a) (*patrz tabela 34.a Lp. od 22 do 31*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 30 maja 2006 r. do 15 września 2011 r.
 - b) (*patrz tabela 34.a Lp. od 32 do 36*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 8 grudnia 2006 r. do 20 grudnia 2011 r.

Stopa procentowa wolna od ryzyka: stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na Datę Przyznania zerokuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych przedstawiono poniżej (koszty w tysiącach złotych):

Transza	Liczba warrantów (w szt.)	Data Przyznania	Data Nabycia Uprawnień	Okres realizacji uprawnień	Rodzaj programu	Cena wejściowa	Koszt transzy	Koszty rozpoznane w czasie:			
								2008	2009	2010	2011
1	2 000 000	2009.02.20	2009.06.30	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
2	2 000 000	2009.02.20	2010.07.01	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
3	2 000 000	2009.02.20	2011.07.01	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
4	2 000 000	2009.11.09	2010.06.01	2015.06.01	Warunkowy	0,25	260	-	66	195	-
5	2 000 000	2009.11.09	2011.06.01	2016.06.01	Warunkowy	0,25	280	-	25	179	-204
6	2 000 000	2009.11.09	2012.06.01	2017.06.01	Warunkowy	0,25	280	-	15	109	-124
7	12 000 000	2009.02.27	2009.11.05	2014.11.05	Bezwarunkowy	0,2	1 080	-	1 080	-	-
8	12 000 000	2009.02.27	2010.09.30	2015.09.30	Warunkowy	0,2	1 200	-	635	-635	-
9	12 000 000	2009.02.27	2011.09.30	2016.09.30	Warunkowy	0,2	1 200	-	390	-390	-
10	61 200 000	2008.12.19	2009.06.30	2014.07.01	Warunkowy	0,19	4 896	282	4 614	-	-
11	20 400 000	2008.12.19	2010.03.15	2014.07.01	Warunkowy	0,19	1 632	57	1 575	-	-
14	3 800 000	2009.09.30	2011.01.05	2014.01.05	Warunkowy	0,26	494	-	98	391	-489
15	3 000 000	2009.09.30	2012.01.05	2015.01.05	Warunkowy	0,26	390	-	43	172	-215
16	3 000 000	2009.09.30	2013.01.05	2016.01.05	Warunkowy	0,26	420	-	32	129	-161
17	3 000 000	2009.09.30	2014.01.05	2017.01.05	Warunkowy	0,26	450	-	26	106	-132
18	3 000 000	2009.09.30	2015.01.05	2018.01.05	Warunkowy	0,26	480	-	23	91	-114
19	22 500 000	2009.09.30	2009.11.16	2014.11.16	Bezwarunkowy	0,26	2 925	-	2 925	-	-
20	11 250 000	2009.09.30	2010.09.30	2015.09.30	Bezwarunkowy	0,26	1 575	-	1 575	-	-
21	11 250 000	2009.09.30	2011.09.30	2016.09.30	Bezwarunkowy	0,26	1 575	-	1 575	-	-
22	15 000 000	2009.07.31	2010.11.02	2015.11.02	Warunkowy	0,3	2 700	-	435	2 265	-
23	15 000 000	2009.07.31	2011.11.02	2016.11.02	Warunkowy	0,3	2 700	-	217	1 350	1 133
24	15 000 000	2009.07.31	2012.11.02	2017.11.02	Warunkowy	0,3	2 850	-	153	950	950
25	15 000 000	2009.07.31	2013.11.02	2018.11.02	Warunkowy	0,3	3 000	-	121	750	750
26	15 000 000	2009.07.31	2014.11.02	2019.11.02	Warunkowy	0,3	3 000	-	97	600	600
27	8 000 000	2011.09.15	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	194	-	-	-	185
28	8 000 000	2011.09.15	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	198	-	-	-	44

Transza	Liczba warrantów (w szt.)	Data Przyznania	Data Nabycia Uprawnień	Okres realizacji uprawnnień	Rodzaj programu	Cena wejściowa	Koszt transzy	Koszty rozpoznane w czasie:			
								2008	2009	2010	2011
29	8 000 000	2011.09.15	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	204	-	-	-	26
30	8 000 000	2011.09.15	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	207	-	-	-	18
31	8 000 000	2011.09.15	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	205	-	-	-	14
32	2 000 000	2011.09.15	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	48	-	-	-	46
33	2 000 000	2011.09.15	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	50	-	-	-	11
34	2 000 000	2011.09.15	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	51	-	-	-	6
35	2 000 000	2011.09.15	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	52	-	-	-	5
36	2 000 000	2011.09.15	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	51	-	-	-	4
37	2 000 000	2011.12.20	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	35	-	-	-	23
38	2 000 000	2011.12.20	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	35	-	-	-	-
39	2 000 000	2011.12.20	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	34	-	-	-	-
40	2 000 000	2011.12.20	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	34	-	-	-	-
41	2 000 000	2011.12.20	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	32	-	-	-	-
Razem	325 400 000						35 417	339	16 320	6 262	2 376

35. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone oraz należne za rok obrotowy

BIOTON S.A.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego ¹⁾	759	496
b) obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	359	194
c) inne usługi poświadczające	-	-
d) usługi doradztwa podatkowego	-	-
e) pozostałe usługi	-	73
Razem	1 118	763

W dniu 27 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiot przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2011 r.

¹⁾ W 2011 r. w pozycji obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 759 tys. zł, kwota 265 tys. stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2010 a 494 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2011 dla firmy Deloitte (w 2010 r. w kwocie 496 tys. zł odpowiednio kwota 298 tys. stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2009 do KPMG Audyt Sp. z o.o. a 138 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2010 dla firmy Deloitte.

W marcu 2010 r. Spółka zapłaciła kwotę 73 tys. zł KPMG Audyt Sp. z o.o. za weryfikację zasad rachunkowości. Usługa wynikała z umowy zawartej w dniu 27 sierpnia 2009 r.

36. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za poprzednie okresy (opublikowane) z danymi za okres bieżący.

Korekta 1 – korekta błędów/korekta bilansu otwarcia dotycząca inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone

W 2011 r. Spółka skorygowała bilans otwarcia w zakresie inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, w związku z błędnym rozliczeniem ceny nabycia udziałów w Copernicus Sp. z o.o. W wycenie nie uwzględniono płatności z tytułu premii za sprzedaż wstrzykiwaczy przez Copernicus w latach 2010-2013.

Poniżej zestawienie cen składających się na wartość inwestycji w Copernicus Sp. z o.o.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN
1.	Cena nabycia udziałów	10 000
2.	Cena za premie	3 482
	Razem	13 482

BILANS

	Nota	01 stycznia 2010		
		opublikowane	korekta	po korekcie
AKTYWA				
Aktywa trwałe		1 218 559	3 482	1 222 041
Rzeczowe aktywa trwałe		267 867		267 867
Wartości niematerialne		120 735		120 735
Długoterminowe aktywa finansowe		571 309		571 309
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1	234 598	3 482	238 080
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 325		23 325
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		725		725
Aktywa obrotowe		344 240	-	344 240
Zapasy		78 876		78 876
Krótkoterminowe aktywa finansowe		29 698		29 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		191 768		191 768
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		489		489
Środki pieniężne		16 006		16 006
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym		20 925		20 925
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 478		6 478
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-		-
A k t y w a r a z e m		1 562 799	3 482	1 566 281
PASYWA				
Kapitał własny		1 303 041	-	1 303 041
Kapitał akcyjny		1 075 970		1 075 970
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		61 470		61 470
Kapitał zapasowy		191		191
Kapitał rezerwowy		27 651		27 651
Zyski/(Straty) zatrzymane		137 759		137 759
Zobowiązania długoterminowe		125 117	3 284	128 401
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		99 268		99 268
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 062		1 062
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		24 787		24 787
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-		-
Zobowiązania pozostałe	1	-	3 284	3 284
Zobowiązania krótkoterminowe		134 641	198	134 839
Kredyty w rachunku bieżącym		-		-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		46 318		46 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1	72 921	198	73 119
Inne rozliczenia międzyokresowe		15 402		15 402
P a s y w a r a z e m		1 562 799	3 482	1 566 281

37. Oszacowania i przyjęte założenia do sporządzenia sprawozdania finansowego

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wyceny inwestycji w spółki zależne i wyceny wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W celu określenia ich wartości odzyskiwalnych dokonano projekcji przepływów pieniężnych, część inwestycji w jednostki zależne odpisano do ceny sprzedaży netto (patrz nota 6).

38. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

- 4 stycznia 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 wynosiła 1.325.700.384,60 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosiła 6.628.501.923, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosiła 6.628.501.923.
- 15 stycznia 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 Bioton („Insulina”) na dodatkowych rynkach w drodze zawarcia przez SciGen w dniu 15 stycznia 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 Biotechnology General Ltd z siedzibą w Izraelu. W wyniku zawarcia Aneksu Grupa Bioton 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 posiadać będzie prawo do sprzedaży Insuliny na łącznie 40 rynkach. Rozszerzenie praw Grupy Bioton do sprzedaży Insuliny na nowych rynkach jest ostatnim elementem uzgodnień, pozwalającym na podpisanie przygotowanych umów i rozpoczęcie współpracy z Actavis Group ehf („Actavis”), a także daje możliwość rozszerzenia tej współpracy o dodatkowe rynki i rozpoczęcia sprzedaży na nich Insuliny w krótkim czasie, w ramach wspólnego projektu Bioton-Actavis.
- 18 stycznia 2012 r. Spółka otrzymała od spółki Biolek Sp. z o.o. („Biolek”) informacje o dokonaniu przez Biolek w dniu 18 stycznia 2012 r. 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 grudnia 2011 r. Dokonanie przez Biolek wskazanej powyżej sprzedaży produktów weterynaryjnych, zgodnie z zawartą przez Spółkę umową nabycia udziałów Biolek, jest zdarzeniem będącym podstawą do premii dla Sprzedawcy udziałów Biolek w wysokości 6,5 mln PLN.
- 19 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ z dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie

emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 19 stycznia 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 stycznia 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 18 stycznia 2012 r. 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 grudnia 2011 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy, z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej, wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

- 27 stycznia 2012 r. Spółka zawarła z jednostką powiązaną Spółki - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie („Indar”) umowę sprzedaży do Indar: (i) substancji insuliny wytwarzanej przez Spółkę oraz (ii) wstrzykiwaczy do podawania insuliny produkowanych przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o. Umowa została zawarta na 3 lata. Roczna wartość dostaw w ramach Umowy szacowana jest na 7 mln USD.
 - 30 stycznia 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 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”). Strony uzgodniły, że Terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki. W związku z zawarciem Umowy, z tytułu udzielenia przez BIOTON wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz BIOTON łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55,5 mln EUR, z czego 22,3 mln EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30 stycznia 2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33,2 mln 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 BIOTON związane z rozwojem i komercjalizacją insulin BIOTON, 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 BIOTON 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, BIOTON i Spółkę JV do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insulin. Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych BIOTON.
- Ponadto, w dniu 30 stycznia 2012 r., Grupa BIOTON 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 1,9 mln. EUR, w tym 1 mln 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 2 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). Actavis jest częścią Grupy Actavis, jednego z wiodących w świecie koncernów farmaceutycznych, rozwijającego i wytwarzającego nowoczesne leki generyczne. Grupa Actavis posiada obecnie portfolio ok. 830 leków znajdujących się na rynku i zarejestrowanych w ponad 70 krajach. Ponadto Actavis posiada portfel 315 produktów farmaceutycznych będących w zaawansowanej fazie rozwoju lub rejestracji. Grupa Actavis, która powstała w 1956 roku, zatrudnia obecnie ponad 10 tys. pracowników i prowadzi działalność gospodarczą w ponad 40 krajach.

- 6 lutego 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 wynosiła 1.344.623.237,40 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosiła 6.723.116.187, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosiła 6.723.116.187.
- 22 lutego 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej BIOLEK Sp. z o.o. („Biolek”) informację o zawarciu 21 lutego 2012 r. przez BIOLEK, Inc - spółka zależna 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, Suiaacid 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 Suiaacid i Birdacid. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Biolek oczekuje rozpoczęcia sprzedaży swoich produktów w Meksyku jeszcze w I kwartale 2012 r.
- 21 marca 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej BIOLEK Sp. z o.o. („Biolek”) informację o zawarciu w dniu 21 marca 2012 r. przez Biolek z M.J. Exports Private Limited z siedzibą w Indiach („MJ”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych („Umowa”) na terytorium Indii, Sri Lanki i Nepalu („Terytorium”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez MJ na Terytorium produktów własnych Biolek oraz dystrybuowanych przez Biolek, stosowanych w chowie drobiu i bydła. Biolek oczekuje rozpoczęcia sprzedaży produktów w ramach Umowy jeszcze w I kwartale 2012 r.
- 30 marca 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej Biolek Sp. z o.o. („Biolek”) informację o dokonaniu przez Biolek w dniu 30 marca 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Indiach w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz M.J. Exports Private Limited w dniu 21 marca 2012 r. Dokonanie przez Biolek wskazanej powyżej sprzedaży produktów weterynaryjnych, zgodnie z zawartą przez Spółkę umową nabycia udziałów Biolek jest zdarzeniem znacząco zwiększającym wartość Spółki i wpływającym na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów i zysków, będącym podstawą do premii dla sprzedawcy udziałów Biolek w wysokości 6,5 mln PLN.
- 30 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ y dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 30 marca 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30 marca 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 30 marca 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Indiach w ramach umowy

zawartej przez Biolek oraz M.J. Exports Private Limited w dniu 21 marca 2012 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

- 11 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki RP umowę o dofinansowanie projektu Spółki „Dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzenie gamy innowacyjnych produktów dla diabetyków” w ramach Poddziałania 4.5.1 „Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym” Działania 4.5 „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki” Osi Priorytetowej 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 („Umowa”, „Projekt”). Umowa dotyczy dofinansowania w kwocie do 51.916.189,50 PLN. W ramach realizacji Projektu Spółka wdroży technologie służące uzyskiwaniu substancji biotechnologicznych i produktów mających kluczowe znaczenie w opiece zdrowotnej osób chorych na cukrzycę. W wyniku realizacji Projektu Spółka zamierza wprowadzić na rynek kompletną gamę produktów dla diabetyków obejmującą m.in. insuliny analogowe oraz nowoczesne wstrzykiwacze stosowane do podawania insuliny. Ponadto Spółka utworzy i wyposaży centrum badawczo-rozwojowe dedykowane do rozwoju produktów biotechnologicznych, w którym skonsolidowane będą prowadzone w Spółce i jej grupie kapitałowej procesy badawczo-rozwojowe. Realizacja Projektu rozpoczęła się 03 listopada 2010 r. i zakończona zostanie do 31 grudnia 2015 r.
- 20 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Sprzedawca”) umowę sprzedaży dodatkowych 172 udziałów („Udziały”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Biolek”), stanowiących 19,78% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 19,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („Umowa”). Transakcja jest kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31 sierpnia 2011 r. 50,11% udziałów Biolek („Umowa I”). W przypadku akwizycji Udziałów Spółka będzie posiadać łącznie 69,89% kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Decyzja o dodatkowym zaangażowaniu Spółki w Biolek podjęta została w związku z realizacją przez Biolek, od czasu zawarcia Umowy I, szeregu działań, które znacząco wpłynęły na atrakcyjność i wartość Biolek. W szczególności, od czasu zawarcia Umowy I, nastąpiło:
 - (i) zawarcie przez Biolek umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej,
 - (ii) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych Biolek w Meksyku oraz Indiach,
 - (iii) podpisanie umowy o współpracy w sprawie sprzedaży produktów Biolek na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji.

Ponadto, w związku z rozwojem Biolek i zwiększeniem zaangażowania Spółki w Biolek, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych:

- (i) GlucoSafe,
- (ii) Humandiarrprotect,
- (iii) Humandiarrstop,
- (iv) Humandiarrstop Junior,
- (v) Helisan

(łącznie „Produkty Farmaceutyczne”), a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych Sprzedawcy (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 46.961.254,00 PLN („Cena Sprzedaży”) i podobnie jak w przypadku Umowy I, przewidziały płatność w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Sprzedawcę, w liczbie równej ilorazowi Ceny Sprzedaży oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony ustalona w wysokości równej wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („Emisja Akcji Spółki”). Cena nabycia jednego udziału Biolek jest równa cenie nabycia jednego udziału określonej w Umowie I, powiększonej o wartość premii dla Sprzedawcy przypadającej na jeden udział Biolek. Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Umowy jest niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy Ceną Sprzedaży i wartością rynkową akcji wyemitowanych w dniu Emisji Akcji Spółki („Dodatkowa Emisja Akcji Spółki”), przy czym łączna wartość rynkowa akcji wyemitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień Emisji Akcji Spółki będzie równa Cenie Sprzedaży.

Przeniesienie własności Udziałów uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- (i) niewystąpienia, w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy tzw. Sprzeciwu Większości, określonego w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych na Akcje Spółki, dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 18 czerwca 2010 r.,
- (ii) zawarcia przez Spółkę ze Sprzedawcą umowy, w oparciu o którą przysługiwać będzie Spółce prawo do produkcji i komercjalizacji Produktów Farmaceutycznych.

Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z dalszym rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów Biolek znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków (które to zdarzenia opisane w Umowie są tożsame ze zdarzeniami opisanymi w Umowie I), Sprzedawcy należna będzie premia („Premia”), w wysokości proporcjonalnej do liczby nabywanych Udziałów oraz wysokości Premii określonej dla tych zdarzeń w Umowie I. („Zdarzenie”). Zdarzeniami są:

- (i) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z dnia 01 lipca 2011 r. – Premia w wysokości 9.865.809,00 PLN,
- (ii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej – Premia w wysokości 5.524.853,00 PLN,
- (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin na terytorium Unii Europejskiej – Premia w wysokości 7.892.647,00 PLN.

Płatność z tytułu zrealizowania przez Biolek wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy określoną w Umowie wysokością Premii dla określonego Zdarzenia i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii odpowiadającej określonemu Zdarzeniu będzie równa określonej w Umowie wartości Premii odpowiadającej temu Zdarzeniu. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości), jednak jedynie w sytuacji uprzedniej pełnej spłaty zobowiązań wynikających z obligacji na okaziciela serii A, o których mowa wyżej. W ramach Umowy Strony uzgodniły także dokonanie zmian w Umowie I, wynikających ze zwiększonego zaangażowania Spółki w Biolek. W szczególności zmniejszeniu o 20 % uległo wynagrodzenie należne Sprzedawcy przewidziane w Artykule 4.8 Umowy I (w formie dywidendy Biolek w latach 2014-2018).

Ponadto, w związku z istotnym zmniejszeniem zaangażowania Sprzedawcy w Biolek, Strony uzgodniły wyłączenie z aktu założycielskiego Biolek praw osobistych posiadanych dotychczas przez Sprzedawcę, w szczególności praw powoływania członków organów Biolek. Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów

farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Biolek zawarł szereg umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, w tym:

- (i) umowę z Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej oraz drobiu (wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021) oraz
- (ii) umowę dystrybucyjną z Beijing Eastern Bell Technology Group w sprawie sprzedaży w Chinach produktów Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt (wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 mln USD).

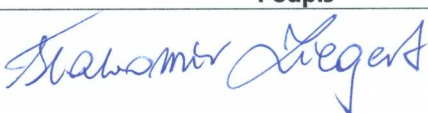
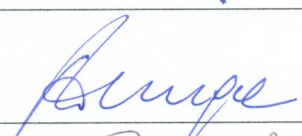
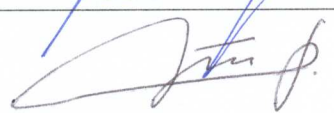
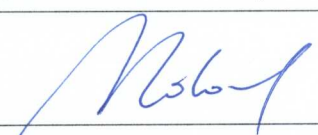
Ponadto Biolek negocjuje kolejne umowy dystrybucyjne obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch. Celem Biotonu jest zwiększenie w krótkim okresie skonsolidowanych przychodów oraz dodatnich przepływów pieniężnych, przy zminimalizowanych nakładach inwestycyjnych, w szczególności gotówkowych. W ocenie Spółki, zawarcie Umowy wpłynie pozytywnie na:

- (i) wzmocnienie pozycji gotówkowej Spółki w związku ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie weterynaryjnym rozwijanym w ramach Biolek,
- (ii) zwiększenie przychodów poprzez rozwój sprzedaży w ramach rozszerzonego portfela produktowego obejmującego nowe produkty diabetologiczne oraz gastroenterologiczne oraz
- (iii) pełniejsze wykorzystanie (przy stałej bazie kosztowej) efektów synergii produkcyjnej, magazynowej i sprzedażowej w ramach Grupy Spółki zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych oraz redukcję kosztów działalności Biolek poprzez wykorzystanie w modelu usługowym kompetencji i funkcji sprzedażowo-administracyjnych Spółki.

Umowa została uznana za znacząca z uwagi na fakt, że wartość umów zawartych przez Spółkę ze Sprzedawcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy (tj. Umowy I i Umowy) przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

- 20 kwietnia 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 63.291.139 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.357.281.465,20 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 6.786.407.326, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 6.786.407.326.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
Adam Polonek	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Ewa Suchecka	Główny Księgowy	

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r.