

INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012 R.

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

1. Zastosowane zasady rachunkowości

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

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

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrachunkowy od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz na 31.03.2012 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. i na 31.03.2011 r. oraz na 31.12.2011 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrachunkowy od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2011 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

07.01.2012 r. Grupa objęła kontrolę nad spółką BOLEK Inc. z siedzibą w Kanadzie poprzez spółkę zależną BIOLEK Sp. z o.o. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień objęcia kontroli nad spółką BIOLEK Inc. wartość nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wstępnych szacunków. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd BIOTON S.A. nie posiadał pełnych informacji odnośnie wartości godziwych nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki BIOLEK Inc. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Zarząd BIOTON S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli może ująć korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu.

30.01.2012 r. Grupa sprzedała 50 % udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH do Actavis Holding NWE B.V., która jest spółką spoza Grupy W tym dniu Grupa utraciła kontrolę nad spółką Actavis BIOTON GmbH, która stała się spółką stowarzyszoną. Wartość aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki Actavis BIOTON GmbH na dzień utraty kontroli została przyjęta według wstępnych szacunków. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd BIOTON S.A. nie posiadał pełnych informacji odnośnie wartości godziwych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki Actavis BIOTON GmbH na dzień utraty kontroli.

Raport kwartalny nie uwzględnia konsolidacji metodą praw własności spółki stowarzyszonej INDAR ZAO za okres obrachunkowy od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. ze względu na fakt, iż BIOTON S.A. nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego raportu sprawozdania finansowego INDAR ZAO.

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

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - 31.03.2012 r. – 4,1616,
 - 31.12.2011 r. – 4,4168,
 - 31.03.2011 r. – 4,0119,

- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w tym okresie, i tak:
 - za I kwartał 2012 r. – 4,1750,
 - za I kwartał 2011 r. – 3,9742.

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

2.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 11 304 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 9 261 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2011 r.

2.2. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 3 872 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieniły się w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. ze względu na fakt, iż zostały one skompensowane z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.3. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

Grupa

Tytuł	Stan na 01.01.2012 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2012 r.
Odpis aktualizujący należności	32 092	3 298	2 415	32 975
Odpis aktualizujący zapasy	8 685	26	1 946	6 765
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 997	218	476	7 739

Spółka

Tytuł	Stan na 01.01.2012 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2012 r.
Odpis aktualizujący należności	22 137	134	1 833	20 438
Odpis aktualizujący zapasy	1 769	26	22	1 773
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 318	-	-	1 318
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	22 260	-	1 121	21 139

Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	313 657	-	2 694	310 963
--	---------	---	-------	---------

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

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

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

- BIOTON S.A,
- BIOTON TRADE Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa SciGen Ltd,
- Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG,
- Medipolis GMP Oy,
- MJ Biopharm Pvt Ltd,
- Fisiopharma S.r.l.,
- Pharmatex S.r.l.,
- Copernicus Sp. z o.o.,
- BIOLEK Sp. z o.o. i BIOELK Inc,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd,
- Actavis BIOTON GmbH,
- Germonta Holdings Ltd.

Dane prezentowane w ramach powyższych segmentów sprawozdawczych przedstawiają dane wynikające ze sprawozdań spółek skorygowane o transakcje wewnątrzgrupowe oraz pozostałe korekty konsolidacyjne.

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

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

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

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

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

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz na 31.03.2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK Sp. z o.o. i BIOLEK Inc	MJ BIOTON Life Sciences	Actavis BIOTON	Germonta ¹	Pozycje uzgadniające	Razem
<u>Przychody</u>															
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	17 608		12 236			21 540	5 520	9 816		25			94 739		161 484
Sprzedaż między segmentami	2 356		144				463	651	2 021					(5 635)	
Przychody segmentu ogółem	19 964		12 380			21 540	5 983	10 467	2 021	25			94 739	(5 635)	161 484
<u>Wynik</u>															
Wynik segmentu	6 075		7 034			2 568	647	3 558	665	13			94 739		115 299
Pozostałe przychody operacyjne	1 599			6		429	92	50	25						2 201
Pozostałe koszty operacyjne	1 988		489			28			18						2 523
Koszty sprzedaży	9 901		1 591			341	88	338	1 069						13 328
Koszty ogólnego zarządu	9 102		7 468	966		830	271	443	434	687					20 201
Koszty badań i rozwoju	1 741			6		128									1 875
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(15 058)		(2 514)	(966)		1 670	380	2 827	(831)	(674)			94 739		79 573
Przychody finansowe														4 233	4 233
Koszty finansowe														20 240	20 240
Przychody/(Koszty) finansowe netto														(16 007)	(16 007)
Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności														(133)	(133)
Podatek dochodowy														10 261	10 261
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			(244)												(244)
Zysk / (strata) netto	(15 058)		(2 758)	(966)		1 670	380	2 827	(831)	(674)			94 739	(26 401)	52 928
<u>Aktywa segmentu</u>															
Rzeczowe aktywa trwałe	332 686		45 561	97	1 157	17 529	30 642	175	3 198						431 045
Wartość firmy					693	983			13 207	55 630					70 513
Inne wartości niematerialne	135 076		146 867	316 802			2 127	8	2 361	267 760	157 315				1 028 316
Udziały w jednostkach	11											41 518			41 529

¹ Przychody dotyczące opłaty za sprzedaż praw do rynków w ramach transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK Sp. z o.o. i BIOLEK Inc	MJ BIOTON Life Sciences	Actavis BIOTON	Germonta ¹	Pozycje uzgadniające	Razem
stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności															
Zapasy	74 197		5 792	459		6 354	2 914	2 752	522	44					93 034
Należności z tytułu dostaw i usług	122 063	175	26 832	402	162	26 915	7 525	28 652	146	245					213 117
Środki pieniężne	24 764	185	11 088	652	29	961	117	1 952	90	916					40 754
Pozostałe aktywa	69 434	59	34 438	25 941		6 834	77	922	8	343				(26 634)	111 422
Aktywa razem	758 231	419	270 578	344 353	2 041	59 576	43 402	34 461	19 532	324 938	157 315	41 518		(26 634)	2 029 730

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz na 31.03.2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Singapur	Szwajcaria	Holandia²	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 491	12 184	10 634	4 062	3 743	2 333		94 739	14		21 284	161 484
Przychody segmentu ogółem	12 491	12 184	10 634	4 062	3 743	2 333		94 739	14		21 284	161 484
Aktywa trwałe, w tym:												
Rzeczowe aktywa trwałe	335 885		30 817	62 179	661	215	97		22		1 169	431 045
Wartości niematerialne	405 197		2 135	1 251	561	145 004	316 804			157 314	50	1 028 316

² Przychody dotyczące opłaty za sprzedaż praw do rynków w ramach transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. oraz na 31.03.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
<u>Przychody</u>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 808	(114)	8 616			11 371	3 938	8 736	16			54 371
Sprzedaż między segmentami	2 287	129	411				970	767	1 368		(5 932)	-
Przychody segmentu ogółem	24 095	15	9 027			11 371	4 908	9 503	1 384		(5 932)	54 371
<u>Wynik</u>												
Wynik segmentu	10 332	(114)	5 151			1 625	450	1 730	(780)			18 394
Pozostałe przychody operacyjne	3 088	27	3	464		878	72		24			4 556
Pozostałe koszty operacyjne	1 706	9	383			63	243					2 404
Koszty sprzedaży	8 749		1 403			486	28		924			11 590
Koszty ogólnego zarządu	10 105	95	7 029	1 039	1 149	549	362	207	420			20 955
Koszty badań i rozwoju	1 952	17		449	87	100						2 605
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(9 092)	(208)	(3 661)	(1 024)	(1 236)	1 305	(111)	1 523	(2 100)			(14 604)
Przychody finansowe											1 350	1 350
Koszty finansowe											2 188	2 188
Przychody/(Koszty) finansowe netto											(838)	(838)
Podatek dochodowy											(140)	(140)
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			(1 989)									(1 989)
Zysk / (strata) netto	(9 092)	(208)	(5 650)	(1 024)	(1 236)	1 305	(111)	1 523	(2 100)		(698)	(17 291)
<u>Aktywa segmentu</u>												
Rzeczowe aktywa trwałe	269 345	3	65 652	220	1 304	18 640	31 817	185	3 177			390 343
Wartość firmy					669	889			13 207			14 765
Inne wartości niematerialne	119 672		143 454	272 462			401	8	1 645	142 376		680 018
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11											11
Zapasy	82 966		4 477	697		4 711	4 975	5 828	162			103 816
Należności z tytułu dostaw i usług	136 795	204	9 135	697	88	15 808	7 294	21 973	391			192 385
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 040											20 040

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
Środki pieniężne	10 177	466	9 338	567	148	1 271	634	2 175	513			25 289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			31 043									31 043
Pozostałe aktywa	61 478	128	25 005	26 434	56	6 061	84	856	7		(22 012)	98 097
Aktywa razem	700 484	801	288 104	301 077	2 265	47 380	45 205	31 025	19 102	142 376	(22 012)	1 555 807

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. oraz na 31.03.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Singapur	Szwajcaria	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	15 437	5 846	8 398	2 898	3 133	2 192	49	3 068		13 350	54 371
Przychody segmentu ogółem	15 437	5 846	8 398	2 898	3 133	2 192	49	3 068		13 350	54 371
Aktywa trwałe, w tym:											
Rzeczowe aktywa trwałe	272 524		32 002	57 627	534	226	220	25 852		1 358	390 343
Wartości niematerialne	121 317		409	1 307	596	139 968	272 462	1 584	142 375		680 018

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1. Informacje o sprzedaży krajowej

Sprzedaż „Gensulin” w I kwartale 2012 r. wyniosła 234,7 tys. opakowań (w/g IMS).

Udział „Gensulin” w rynku insuliny klasycznych w I kwartale 2012 r. wyniósł 31,2 % i był to historycznie najlepszy wynik kwartalny.

4.2. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne. Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w I kwartale 2012 r. 12,2 mln PLN, w porównaniu do 8,6 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

W I kwartale 2012 r. na wielkość sprzedaży Grupy istotny wpływ miała także sprzedaż MJ Biopharm Pvt Ltd w wysokości 21,5 mln PLN, w porównaniu do 11,4 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

W omawianym okresie łączna sprzedaż Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła poziom 15,3 mln PLN, w porównaniu do 12,7 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

4.3. Rejestracje krajowe

W I kwartale 2012 r. kontynuowano proces zmian porejestacyjnych produktów leczniczych Spółki w procedurze narodowej i procedurach europejskich (MRP).

4.4. Rejestracje zagraniczne

W I kwartale 2012 r. Spółka otrzymała informację o re-rejestracji substancji insuliny w Indiach.

4.5. Prace badawczo – rozwojowe

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

Grupa kontynuowała prace rozwojowe i rejestracyjne nad lekiem zawierającym rekombinowany ludzki hormon wzrostu o przedłużonym czasie uwalniania substancji czynnej („Valtropin SR”), którego dossier rejestracyjne zostało złożone w Europejskiej Agencji ds. Leków (European Medicines Agency - EMA).

4.6. Umowy istotne dla działalności Grupy

15.01.2012 r. Spółka, poprzez spółkę zależną SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („SciGen”), uzyskała prawo do sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę („Insulina”) na dodatkowych rynkach w drodze zawarcia przez SciGen w dniu 15.01.2012 r. aneksu do umowy licencyjnej („Aneks”, „Umowa Licencyjna”) z Ferring International Center S.A. z siedzibą w Szwajcarii („Ferring”) oraz podmiotem zależnym od Ferring - Bio-Technology General (Israel) Ltd z siedzibą w Izraelu. W wyniku zawarcia Aneksu Grupa uzyskała prawo do sprzedaży Insuliny na dodatkowych 20 rynkach, które nie były dotychczas objęte

Umową Licencyjną m.in. w Egipcie, Iraku, Iranie, Republice Południowej Afryki oraz Mongolii, co umożliwi Spółce, poprzez SciGen, zwiększenie w krótkim czasie sprzedaży Insuliny na rynkach zagranicznych. Dotychczas SciGen posiadała prawo do sprzedaży Insuliny na 20 rynkach regionu Azji i Pacyfiku m. in. w Chinach, Indiach, Filipinach, Korei Południowej i Wietnamie. Obecnie SciGen posiada prawo do sprzedaży Insuliny na łącznie 40 rynkach.

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

30.01.2012 r. Spółka zawarła z Actavis Group PTC ehf („**Actavis**”) umowę joint venture („**Umowa**”), dotyczącą globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („**RHI**”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długo działającej („**Analogi Insulin**”, łącznie z RHI „**Insuliny**”) na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii („**Terytorium**”). Strony uzgodniły, że Terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki. W związku z zawarciem Umowy, z tytułu udzielenia przez Spółkę wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji RHI, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych RHI oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji RHI. Umowa przewiduje powołanie przez Strony spółki joint venture pod firmą Actavis Bioton GmbH, z siedzibą w Zug w Szwajcarii, w proporcjach kapitałowych i korporacyjnych 50/50 („**Spółka JV**”), do której wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa Spółki związane z rozwojem i komercjalizacją insulin Spółki, w szczególności prawa do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis z tytułu sprzedaży przez Actavis Insulin na Terytorium powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z Umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży Insulin przez Actavis na Terytorium, a także kosztami rejestracji i rozwoju Insulin. W ramach wspólnego przedsięwzięcia Spółka będzie odpowiedzialna za produkcję Insulin w formie gotowego produktu farmaceutycznego w swoim zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, natomiast Actavis i spółki z grupy Actavis będą odpowiedzialne za dystrybucję i sprzedaż Insulin na Terytorium. W ramach swoich zadań Spółka JV będzie odpowiedzialna za rejestrację RHI na Terytorium oraz kontynuację prac rozwojowych nad Analogami Insulin, dla których Strony zapewnią finansowanie. Równolegle z zawarciem Umowy, Strony zawarły umowy wykonawcze do Umowy, w tym: (i) umowę dostawy (*supply agreement*) oraz (ii) niezbędne umowy licencyjne, upoważniające Actavis, Spółkę i Spółkę JV do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insulin. Ponadto, w dniu 30.01.2012 r., Grupa zawarła porozumienia z Actavis w przedmiocie sprzedaży Insulin na dodatkowych 24 terytoriach („**Dodatkowe Terytoria**”), w tym w Turcji i w Australii („**Porozumienia**”). Z tego tytułu Actavis zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w wysokości nieprzekraczającej 1.900.000,00 EUR, w tym 1.000.000,00 EUR w momencie podpisania ostatecznych umów odnoszących się do Porozumień, które planowane jest w nadchodzących tygodniach. Strony zakładają, że sprzedaż przez Actavis RHI na części Dodatkowych Terytoriów rozpocznie się na przełomie 2012 i 2013 r. Zyski ze sprzedaży Insulin na Dodatkowych Terytoriach będą również dzielone w równych proporcjach (50/50).

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

21.03.2012 r. Spółka otrzymała od swojej spółki zależnej BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) informację o zawarciu w dniu 21.03.2012 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.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

5.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka

W I kwartale 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 20 mln PLN, w tym największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym. W porównywalnym okresie I kwartału 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 24,1 mln PLN, co oznacza, że przychody w 2012 roku spadły o 17 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była sytuacja rynkowa związana z wprowadzeniem na początku roku nowych regulacji dotyczących obrotu farmaceutykami i związany z tym wzrost zapasów u dystrybutorów i pacjentów gromadzony w trakcie drugiego półrocza 2011 r. Głównie z tego powodu w okresie I kwartału 2012 odnotowano spadek sprzedaży w całym sektorze farmaceutycznym. Jednakże systematycznie rosły udziały rynkowe Spółki w sprzedaży produktów insulinowych w kraju do poziomu ponad 32 % (wg IMS).

Zmiana struktury sprzedaży wysokomarżowych produktów insulinowych oraz większy udział mniej rentownych rynków w sprzedaży eksportowej jest główną przyczyną obniżenia zrealizowanej marży na sprzedaży. Spółka odnotowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 33 % (z wyłączeniem niewykorzystanych mocy produkcyjnych).

Grupa

Przychody Grupy w I kwartale 2012 r. wyniosły 161,5 mln PLN i były o 107,1 mln PLN wyższe niż w porównywalnym okresie 2011 r. (w tym przychód z tytułu opłaty za sprzedaży praw do rynku wynikający z transakcji z Actavis Group PTC ehf w kwocie 94,7 mln PLN). Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była w I kwartale 2012 r. wyższa o 96,9 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2011 r.

5.2. Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2012 r. wyniosły 9,2 mln PLN i spadły o 0,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2012 r. wyniosły 20,2 mln PLN i były niższe o 0,8 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. Na koszty te złożyły się: koszty ogólnego zarządu BIOTON S.A., Copernicus Sp. z o.o. i BIOLEK Sp. z o.o. w kwocie 10,2 mln PLN (spadek o 0,4 mln PLN) oraz koszty ogólnego zarządu spółek zagranicznych w łącznej kwocie 9,8 mln PLN (spadek o 0,3 mln PLN), spowodowany głównie kosztami Grupy Kapitałowej SciGen Ltd oraz BioPartners Holdings AG. Największy udział w kosztach Grupy ma Spółka oraz Grupa Kapitałowa SciGen Ltd, stanowiące, odpowiednio, 45 % i 37 % kosztów ogólnego zarządu Grupy.

5.3. Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 r. wyniosły 11,3 mln PLN i wzrosły o 0,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 r. Wzrost związany był z intensyfikacją działań marketingowych w Polsce m.in. z wymianą wstrzykiwaczy insulinowych oraz udostępnieniem pacjentom glukometrów w związku z wprowadzeniem do oferty produktowej skierowanej do diabetyków pasków służących do mierzenia poziomu cukru we krwi.

Grupa

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 r. wyniosły 13,3 mln PLN i wzrosły o 1,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r. Na koszty te złożyły się: koszty sprzedaży BIOTON S.A. i Copernicus Sp. z o.o. w łącznej kwocie 10,1 mln PLN (wzrost o 0,5 mln PLN) oraz koszty sprzedaży spółek zagranicznych w łącznej kwocie 3,26 mln PLN (wzrost o 1,4 mln PLN), spowodowany głównie wzrostem kosztów sprzedaży w spółkach włoskich.

5.4. Koszty pionu rozwoju i prac badawczych

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I kwartale 2012 r. wyniosły 1,7 mln PLN i były niższe o 0,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011, co jest związane ze zwiększonym udziałem kapitalizowanych wydatków.

Grupa

Koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy w I kwartale 2012 r. wyniosły 1,9 mln PLN i spadły o 0,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011. W skali Grupy koszty na badania ponoszone są, oprócz Spółki, przez BioPartners Holdings AG oraz MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane.

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

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

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

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

1. w dniu 19.01.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne I**”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA I**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA I. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych I oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych I prawa do objęcia Akcji Serii AA I nastąpiło w dniu 19.01.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA I została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19.01.2012 r. Emisja Akcji Serii AA I stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 18.01.2012 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 13.12.2011 r. („**Zdarzenie I**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie I,
2. w dniu 30.03.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne II**”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA II**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA II. Wydanie Troqueera Warrantów

Subskrypcyjnych II oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych II prawa do objęcia Akcji Serii AA II nastąpiło w dniu 30.03.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA II została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30.03.2012 r. Emisja Akcji Serii AA II stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 30.03.2012 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 21.03.2012 r. („**Zdarzenie II**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie II.

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

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2012.

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

11.04.2012 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 03.11.2010 r. i zakończona zostanie do 31.12.2015 r.

20.04.2012 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 31.08.2011 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 18.06.2010 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 01.07.2011 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 Spółki 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.

Do dnia 12.05.2012 r. wszystkie warunki zawieszające Umowy zostały spełnione.

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

W I kwartale 2012 r. Spółka zawarła umowę leasingową z Raiffeisen Leasing Sp. z o.o., z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 663 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.06.2015 r. Ponadto w I kwartale 2012 r. Spółka zawarła umowę leasingową z BGŻ Leasing Sp. z o.o., z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 410 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.07.2016 r.

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

Według stanu na 31.03.2012 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu, SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie) oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
 - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu,
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie) oraz 99,60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
 - Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Spółka posiada 50,11 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; BIOLEK Sp. z o.o. posiada 67 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce BIOLEK, Inc z siedzibą w Ancaster (Kanada),
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - BIOTON-ASIA TOO z siedzibą w Astanie (Kazachstan), w której Spółka posiada 33,33 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Konsolidacją objęte były sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych Spółki, za wyjątkiem:

- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółki zależne

i stowarzyszone niższego rzędu bezpośrednio. Spółki nieobjęte konsolidacją, o których mowa powyżej, to: (i) Mindar Holdings Ltd, (ii) Germonta Holdings Ltd, (iii) TRICEL S.A,

- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należą: (i) Marvel Life Sciences Pvt Ltd oraz (ii) BIOTON ASIA TOO.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

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

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

21.10.2011 r. Spółka i jej jednostka zależna - SciGen Ltd podpisały umowy z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Chinach („HSBBC”), w tym 24 % udziałów posiadanych przez Spółkę oraz 51 % udziałów posiadanych przez SciGen Ltd. Sprzedaż udziałów HSBBC związana była z realizowaną przez Grupę strategią rozwoju sprzedaży w Chinach w ramach współpracy z koncernem Bayer HealthCare Company Ltd („BHC”) i zawartej z tym podmiotem w dniu 09.07.2009 r. umowy dystrybucyjnej. Skuteczna realizacja powyższej strategii w ramach współpracy z BHC nie wymaga posiadania przez Grupę własnego zakładu produkcyjnego w Chinach. Transakcja sprzedaży udziałów HSBBC została zamknięta w dniu 13.03.2012 r.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 r.

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

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

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ³	401.174.471	5,91
2	PROKOM Investments S.A. ⁴	1.015.181.768	14,96
3	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	4.066.534	0,06
4	Troqueera Enterprises Ltd	665.562.829	9,81
5	Pozostali	4.700.421.724	69,26

³ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

⁴ PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

Razem	6.786.407.326	100,00
--------------	----------------------	---------------

11.04.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 63.291.139 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.357.281.465,20 PLN, w tym 1.344.623.237,40 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 12.658.227,80 PLN kapitału zakładowego z emisji 63.291.139 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.786.407.326, w tym 6.723.116.187 akcji Spółki zarejestrowanych w KRS oraz 63.291.139 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.786.407.326, w tym 6.723.116.187 głosów z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 63.291.139 głosów z 63.291.139 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

17.04.2012 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) zawiadomienie, iż bezpośredni udział Prokom w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu poniżej progu 15 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w KDPW w dniu 11.04.2012 r. 63.291.139 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Prokom posiadał bezpośrednio 1.015.181.768 akcji Spółki, uprawniających do 1.015.181.768 głosów, stanowiących 15,10 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 15,10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (podmiotem zależnym od Prokom) („**Osiedle Wilanowskie**”), łącznie 1.019.248.302 akcje Spółki, stanowiące 15,16 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 15,16 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Prokom posiada obecnie bezpośrednio 1.015.181.768 akcji Spółki, uprawniających do 1.015.181.768 głosów, stanowiących około 14,96 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 14,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim, łącznie 1.019.248.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.019.248.302 głosów, stanowiące 15,02 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 15,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inne niż Osiedle Wilanowskie podmioty zależne od Prokom nie posiadają akcji Spółki.

20.04.2012 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.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według informacji posiadanych przez BIOTON S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Ryszard Krauze: 401.174.471 akcji; brak zmian,
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

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

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2012 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

19.1. Wynagrodzenie od Actavis Group PTC ehf

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

19.2. Umowy kredytowe BIOTON S.A.

Spółka finansowała się w I kwartale 2012 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A. oraz Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na dzień 31.03.2012 r. wynosiła łącznie 95 mln PLN.

10.01.2012 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z BOŚ S.A. na kwotę 25 mln PLN zmieniający częściowo zabezpieczenie spłaty kredytu. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostają bez zmian.

02.02.2012 r., 09.02.2012 r. oraz 14.03.2012 r. Spółka podpisała aneksy do umowy kredytowej z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. zmieniające częściowo zapisy dotyczące zabezpieczeń umowy kredytowej, zapisy o zobowiązaniach wynikających z tytułu umowy kredytowej oraz część zapisów dotyczących zabezpieczeń spłaty kredytu. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostają bez zmian.

19.3. Kursy walutowe

Spodziewany wynik na różnicach kursowych na wycenie pożyczek wyrażonych w walutach obcych udzielonych przez Spółkę jednostkom powiązanym znajdzie odzwierciedlenie w zmianie kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz wpłynie na wynik finansowy netto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym BIOTON S.A.

W kolejnych miesiącach 2012 r. głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych (głównie EUR i USD). W I kwartale 2012 r. nastąpiła wyraźna aprecjacja złotego wobec walut obcych, co potwierdza konieczność zabezpieczania długiej pozycji walutowej występującej w Spółce. W porównaniu do 31.12.2011 r. na 31.03.2012 r. kurs USD/PLN spadł o 8,73 %, a kurs EUR/PLN spadł o 5,78 %. 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. Szacunkowo, 1 % wzrost/spadek kursu walutowego wywołałby wzrost/spadek wyniku finansowego Spółki w I kwartale 2012 r. o kwotę 6 960 tys. zł.

Z uwagi na mały udział instrumentów zabezpieczających w globalnej pozycji walutowej Spółki, ich wycena rozpatrywana w połączeniu ze statystycznymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny nadwyżki należności nad zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy. Z uwagi na brak stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę wszystkie zmiany wartości godziwej zawartych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat i publikowane w sprawozdaniach finansowych. Zgodność zastosowanych instrumentów z pozycją walutową ma za zadanie jedynie zabezpieczyć ryzyko kursowe występujące w działalności handlowej Spółki. BIOTON S.A. nie posiada kredytów walutowych.

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

20.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

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

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

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

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

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

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

20.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

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

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

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

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

20.4. Współpraca z Actavis Group PTC ehf

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

dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis z tytułu sprzedaży przez Actavis Insulin na Terytorium powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z Umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży Insulin przez Actavis na Terytorium, a także kosztami rejestracji i rozwoju Insulin. W ramach wspólnego przedsięwzięcia Spółka będzie odpowiedzialna za produkcję Insulin w formie gotowego produktu farmaceutycznego w swoim zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, natomiast Actavis i spółki z grupy Actavis będą odpowiedzialne za dystrybucję i sprzedaż Insulin na Terytorium. W ramach swoich zadań Spółka JV będzie odpowiedzialna za rejestrację RHI na Terytorium oraz kontynuację prac rozwojowych nad Analogami Insulin, dla których Strony zapewnią finansowanie.