

**INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA III 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. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

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. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

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

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. oraz na 30.09.2012 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz dane porównawcze na 31.12.2011 r. i na 30.09.2011 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2011 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

W roku bieżącym zlikwidowana została spółka BIOTON-ASIA TOO, która była spółką stowarzyszoną w stosunku do Spółki. Likwidacja spółki BIOTON-ASIA TOO nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na fakt, że dane finansowe tej spółki nie podlegały konsolidacji ze względu na poziom istotności.

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

Raport kwartalny nie uwzględnia konsolidacji metodą praw własności spółki stowarzyszonej INDAR ZAO za okres obrotowy od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 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:
 - 30.09.2012 r. – 4,1138,
 - 30.06.2012 r. – 4,2613,
 - 31.12.2011 r. – 4,4168,
 - 30.09.2011 r. – 4,4112,
- 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 trzy kwartały 2012 r. – 4,1948,
 - za III kwartał 2012 r. – 4,1354,
 - za trzy kwartały 2011 r. – 4,0413,
 - za III kwartał 2011 r. – 4,1894.

2. 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 MARKETING AGENCY 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.,
- Grupa Kapitałowa BIOLEK Sp. z o.o.,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd,
- Germonta Holdings Ltd.

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

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

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

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

- Polska,
- Rosja,
- Włochy,
- Indie,
- Australia,
- Singapur,
- Szwajcaria,
- Izrael,
- Holandia,
- Chiny,
- Tajlandia,
- Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- Cypr.

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. oraz na 30.09.2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	Grupa BIOLEK	MJ BIOTON Life Sciences	Germonta ¹	Pozycje uzgadniające	Razem
<u>Przychody</u>														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 753	1	40 657			59 706	18 650	26 901	1 088	40		94 739		317 535
Sprzedaż między segmentami	9 507		1 451		22 337		3 381	5 072	3 574				(45 322)	
Przychody segmentu ogółem	85 260	1	42 108		22 337	59 706	22 031	31 973	4 662	40		94 739	(45 322)	317 535
<u>Wynik</u>														
Wynik segmentu	35 928	1	21 957			9 736	1 359	8 595	2 107	11		94 739		174 433
Pozostałe przychody operacyjne	3 855	35	351	26	42	1 291	231	705	115	2				6 653
Pozostałe koszty operacyjne	3 519		1 597			75			17	7				5 215
Koszty sprzedaży	29 527		5 147			926	201	1 187	2 302					39 287
Koszty ogólnego zarządu	31 782	181	23 736	2 516	1 355	2 061	1 233	973	1 232	1 684				66 753
Koszty badań i rozwoju	4 203			277		274								4 754
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(29 245)	(145)	(8 172)	(2 767)	(1 313)	7 691	156	7 140	(1 329)	(1 678)		94 739		65 077
Przychody finansowe													8 975	8 975
Koszty finansowe													23 075	23 075
Przychody/(Koszty) finansowe netto													(14 100)	(14 100)
Podatek dochodowy													9 881	9 881
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			13 181											13 181
Zysk / (strata) netto	(29 245)	(145)	5 009	(2 767)	(1 313)	7 691	156	7 140	(1 329)	(1 678)		94 739	(23 981)	54 277
<u>Aktywa segmentu</u>														
Rzeczowe aktywa trwałe	349 042		49 802	51	983	17 333	29 245	128	3 097	6				449 687
Wartość firmy					685	1 001			13 207	55 633				70 526

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

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	Grupa BIOLEK	MJ BIOTON Life Sciences	Germonta¹	Pozycje uzgadniające	Razem
Inne wartości niematerialne	157 782		144 678	323 647	3 168		1 925	12	2 742	267 777	160 286			1 062 017
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11													11
Zapasy	65 346		6 642	423		8 320	4 4344	3 010	335	151				88 661
Należności z tytułu dostaw i usług	45 385	184	23 428	391	95	31 728	10 626	25 542	501	613				128 493
Środki pieniężne	62 929	125	5 882	734	979	3 652	802	1 929	144	9 519				86 695
Pozostałe aktywa	71 249	55	39 182	25 230		6 359	138	1 288	66	4 175			(26 577)	121 165
Aktywa razem	751 744	364	269 614	350 476	5 910	58 393	47 170	31 909	20 092	337 874	160 286		(26 577)	2 007 255

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. oraz na 30.09.2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Singapur	Szwajcaria	Holandia²	Chiny	Tajlandia	ZEA	Cypr	Pozostałe	Razem
Przychody														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 135	30 211	27 523	14 196	14 626	6 220	690	94 739	3 170	10 000	9 085		47 940	317 535
Przychody segmentu ogółem	59 135	30 211	27 523	14 196	14 626	6 220	690	94 739	3 170	10 000	9 085		47 940	317 535
Aktywa trwałe, w tym:														
Rzeczowe aktywa trwałe	352 145		29 372	66 306	610	191	51						1 012	449 687
Wartości niematerialne	428 301		1 937	1 249	512	142 864	323 646					160 286	3 222	1 062 017

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

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na 30.09.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	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	91 941	(113)	31 264			48 908	13 118	31 252	39			216 409
Sprzedaż między segmentami	7 714	129	1 546				5 165	1 038	5 273		(20 865)	-
Przychody segmentu ogółem	99 655	16	32 810			48 908	18 283	32 290	5 312		(20 865)	216 409
<u>Wynik</u>												
Wynik segmentu	44 043	(113)	17 288			4 398	2	4 926	115			70 659
Pozostałe przychody operacyjne	6 028	42	92	508	4	1 925	125	307	73			9 104
Pozostałe koszty operacyjne	2 091	27	1 775			80			2			3 975
Koszty sprzedaży	27 844	19	4 905			1 087	133	921	3 154			38 063
Koszty ogólnego zarządu	33 031	294	21 676	2 990	3 391	1 771	190	1 111	973			65 427
Koszty badań i rozwoju	5 595			488	133	222						6 438
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(18 490)	(411)	(10 976)	(2 970)	(3 520)	3 163	(196)	3 201	(3 941)			(34 140)
Przychody finansowe											24 676	24 676
Koszty finansowe											5 183	5 183
Przychody/(Koszty) finansowe netto											19 493	19 493
Podatek dochodowy											2 812	2 812
Strata z działalności zaniechanej			(8 337)									(8 337)
Zysk / (strata) netto	(18 490)	(411)	(19 313)	(2 970)	(3 520)	3 163	(196)	3 201	(3 941)		16 681	(25 796)
<u>Aktywa segmentu</u>												
Rzeczowe aktywa trwałe	303 558		75 233	192	1 385	19 297	33 985	212	3 017			436 879
Wartość firmy					735	1 026			9 725			11 486
Inne wartości niematerialne	120 167		160 300	318 022			229	9	1 996	164 290		765 013

<i>w tysiącach złotych</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11											11
Zapasy	79 258		4 902	658		6 658	5 049	5 659	379			102 563
Należności z tytułu dostaw i usług	170 582	180	9 950	704	163	18 310	8 077	26 983	211			235 160
Środki pieniężne	6 581	157	5 723	1 766	84	967	40	459	7			15 784
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			31 056									31 056
Pozostałe aktywa	113 208	70	40 075	30 037	4	7 003	78	1 542	7		(25 160)	166 864
Aktywa razem	793 365	407	327 239	351 379	2 371	53 261	47 458	34 864	15 342	164 290	(25 160)	1 764 816

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na 30.09.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Tajlandia	Singapur	Szwajcaria	Izrael	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 257	29 766	28 638	11 364	11 988	6 691	5 937	48	2 330	5 053		50 337	216 409
Przychody segmentu ogółem	64 257	29 766	28 638	11 364	11 988	6 691	5 937	48	2 330	5 053		50 337	216 409
Aktywa trwałe, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwałe	306 575		34 197	63 780	733		215	192		29 750		1 437	436 879
Wartości niematerialne	122 163		238	1 371	635		156 437	318 022		1 824	164 290	33	765 013

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

3.1. Informacje o sprzedaży krajowej

Sprzedaż „Gensulin” w III kwartale 2012 r. wyniosła 285,4 tys. opakowań (w/g IMS).

Udział „Gensulin” w rynku insulin klasycznych w III kwartale 2012 r. wyniósł 31,1 % i był 0,6 p.p. wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3.2. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne. Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w okresie trzech kwartałów 2012 r. 40,7 mln PLN, w porównaniu do 31,3 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r. W III kwartale 2012 r. sprzedaż wyniosła 15,1 mln PLN, w porównaniu do 12,2 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

Na wielkość sprzedaży Grupy istotny wpływ miała także sprzedaż MJ Biopharm Pvt Ltd, która w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosła 59,7 mln PLN, w porównaniu do 48,9 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r. W III kwartale 2012 r. sprzedaż wyniosła 22,4 mln PLN, w porównaniu do 16,4 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

W okresie trzech kwartałów 2012 r. łączna sprzedaż Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła poziom 45,6 mln PLN, w porównaniu do 44,4 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r. W III kwartale 2012 r. spółki zanotowały sprzedaż w wysokości 14,3 mln PLN, w porównaniu do 13,5 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

3.3. Rejestracje krajowe

W III kwartale 2012 r. zakończono proces rejestracji w procedurze europejskiej (DCP) produktu leczniczego „Pioglitazone”. Przeprowadzono procedurę zmiany podmiotu odpowiedzialnego na Spółkę dla następujących produktów: „Atorwastatyna”, „Metoprolol”, „Indapamid”, zarejestrowanych w procedurach europejskich (DCP) i rozpoczęto procedurę re-rejestracji „Atorwastatyny” i „Indapamidu”. Kontynuowano proces zmian porejestracyjnych produktów leczniczych Spółki w procedurze narodowej i procedurach europejskich (DCP, MRP).

3.4. Rejestracje zagraniczne

W III kwartale 2012 r. Spółka otrzymała informację o rejestracji „SciLin” R 100 j.m./ml fiołka w Wietnamie, re-rejestracji „SciLin” N, M30 fiołka, wkład na Filipinach oraz re-rejestracji „Sansulin” R, N 100 j.m./ml wkład w Indonezji.

W III kwartale 2012 r. Spółka otrzymała informację o rejestracji dodatków paszowych wytwarzanych przez BIOLEK Sp. z o.o. - „BIRDACID” i „SUIACID” - na Kubie i w Wietnamie.

3.5. 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.
- Prowadzono prace nad zwiększeniem skali wytwarzania produktów insulinowych we wkładach do wstrzykiwaczy.
- 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 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. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

4.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka

W okresie trzech kwartałów 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 85,3 mln PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym. W porównywalnym okresie 2011 r. przychody wyniosły 99,7 mln PLN, co oznacza, że przychody w 2012 r. spadły o 14 % 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 II półrocza 2011 r, a także rozpoznanie sprzedaży wynikającej z pierwszego milestone’a z kontraktu z GlaxoSmithKline na terenie Rosji w wysokości 2,5 mln USD.

W III kwartale 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 38,3 mln PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym. W porównywalnym okresie 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 43,2 mln PLN, co oznacza, że przychody w 2012 roku spadły o 11 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była niższa o 35 % w stosunku do roku ubiegłego sprzedaż eksportowa. Spadek ten został częściowo pokryty wyższą o 8 % sprzedażą na rynku krajowym.

Zmiana struktury sprzedaży na rzecz produktów insulinowych oraz mniejszy udział mniej rentownych rynków sprzedaży eksportowej przyczynił się do osiągnięcia (z wyłączeniem niewykorzystanych mocy produkcyjnych) marży na poziomie 55 % (53 % w analogicznym okresie 2011 r.).

Grupa

Przychody Grupy w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 317,5 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 101,1 mln PLN. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była wyższa o 103,8 mln PLN w porównaniu do 2011 r.

Przychody Grupy w III kwartale 2012 r. wyniosły 87 mln PLN i były o 5,3 mln PLN wyższe niż w porównywalnym okresie 2011 r. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była w III kwartale 2012 r. wyższa o 8,3 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2011 r.

4.2. Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2012 r. wyniosły 8,4 mln PLN i spadły o 1,6 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 31,8 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,2 mln PLN.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2012 r. wyniosły 20,2 mln PLN i były wyższe o 0,4 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 9,9 mln PLN (spadek o 0,3 mln PLN) oraz koszty ogólnego zarządu spółek zagranicznych w łącznej kwocie 10,3 mln PLN (wzrost o 0,7 mln PLN), spowodowany głównie kosztami Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, Medipolis GMP Oy oraz BioPartners Holdings AG. Największy udział

w kosztach Grupy ma Spółka oraz Grupa Kapitałowa SciGen Ltd, stanowiące, odpowiednio, 45 % i 38 % kosztów ogólnego zarządu Grupy.

Koszty ogólnego zarządu Grupy w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 66,7 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,3 mln PLN, głównie w związku z konsolidacją nowo nabytej spółki BIOLEK Sp. z o.o.

4.3. Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w III kwartale 2012 r. wyniosły 9,9 mln PLN i spadły o 2,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 r. Spadek był efektem ogólnej sytuacji na rynku farmaceutycznym i wynikającej z tego mniejszej intensywności działań marketingowych w Polsce w analizowanym okresie.

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 32,9 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,7 mln PLN.

Grupa

Koszty sprzedaży w III kwartale 2012 r. wyniosły 11,4 mln PLN i spadły o 2,4 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 8,7 mln PLN (spadek o 2,5 mln PLN) oraz koszty sprzedaży spółek zagranicznych w łącznej kwocie 2,7 mln PLN (wzrost o 0,2 mln PLN).

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 39,3 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,2 mln PLN, głównie w związku rozwojem sprzedaży na rynkach spółek zależnych.

4.4. Koszty pionu rozwoju i prac badawczych

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w III kwartale 2012 r. wyniosły 0,7 mln PLN i były niższe o 1,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011.

Koszty prac badawczych i rozwojowych w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 4,2 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,4 mln PLN.

Grupa

Koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy w III kwartale 2012 r. wyniosły 0,9 mln PLN i spadły o 1,1 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych w okresie trzech kwartałów 2012 r. wyniosły 4,7 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2011 r. o 1,7 mln PLN

4.5. Wynik na działalności operacyjnej

Spółka

Strata na działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2012 r. wyniosła 32,2 mln PLN, w porównaniu do 24,1 mln PLN w analogicznym okresie 2011 r.

W III kwartale 2012 r. strata na działalności operacyjnej w wysokości 2,8 mln PLN wskazuje, iż wprowadzony program oszczędności i redukcji kosztów na poziomie wszystkich linii biznesowych oraz realizacja sprzedaży miały pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki.

Grupa

Na poziomie Grupy zysk brutto na działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2012 r. wyniósł 65,1 mln PLN, w porównaniu do straty 34,1 za analogiczny okres 2011 r.

W III kwartale Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1,8 mln PLN, co stanowi krok milowy do osiągnięcia zysku operacyjnego w kolejnych kwartałach.

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

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

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	44
Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	13

Grupa

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	123
Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	298

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	-
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	184
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	184

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 559
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	679
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	2 238

Grupa

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	10
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	10

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 710
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	2 710

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Spółka

Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-
Rezerwa na urlopy	670
Rezerwa na gwarancje	-
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	-
Rezerwa na wynagrodzenia	-
Rezerwa na koszty promocji	-
Rezerwa na dostawy nefakturowane	-
Pozostałe rezerwy	1 046
Razem	1 716

Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-
Rezerwa na urlopy	375
Rezerwa na gwarancje	-
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	196
Rezerwa na wynagrodzenia	417
Rezerwa na koszty promocji	388
Rezerwa na dostawy niefakturowane	1 515
Pozostałe rezerwy	-
Razem	2 891

Grupa

Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	58
Rezerwa na urlopy	1 141
Rezerwa na gwarancje	210
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	282
Rezerwa na wynagrodzenia	-
Rezerwa na koszty promocji	-
Rezerwa na dostawy niefakturowane	-
Pozostałe rezerwy	1 157
Razem	2 848

Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	323
Rezerwa na urlopy	423
Rezerwa na gwarancje	-
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	407
Rezerwa na wynagrodzenia	417
Rezerwa na koszty promocji	388
Rezerwa na dostawy niefakturowane	1 515
Pozostałe rezerwy	1 857
Razem	5 330

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka

Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Zwiększenie	2 133
Zmniejszenie	-

Grupa

Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Zwiększenie	542
Zmniejszenie	-

Spółka

Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	-

W okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w BIOTON S.A. nie zmieniły się w stosunku do stanu na 30.06.2012 r. ze względu na fakt, iż zostały one skompensowane z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa

Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	tys. PLN
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	2 432

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Spółka

W okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. nabycie przez BIOTON S.A. rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 5 376 tys. PLN, natomiast sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 458 tys. PLN.

Grupa

W okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. nabycie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 7 064 tys. PLN, natomiast sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 458 tys. PLN.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na 30.09.2012 r. zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie wyniosły 16 672 tys. PLN, w tym w BIOTON S.A. w kwocie 15 598 tys. PLN.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W poprzednich okresach nie wystąpiły błędy, które istotnie wpłynęły na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki i wymagałyby korekty.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym)

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki i Grupy

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Spółka finansowała się w III kwartale 2012 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

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

- 17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Ze względu na mały udział instrumentów finansowych w globalnej pozycji walutowej Spółki, ich wycena nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy i prezentowana jest w połączeniu ze statystycznymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny nadwyżki należności nad zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych. 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 sprawozdaniu finansowym.

- 18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W III kwartale 2012 r. Spółka i jej jednostki zależne nie dokonały zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W III kwartale 2012 r. Spółka nie dokonała transakcji dotyczących papierów wartościowych.

- 20. 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.

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

Na dzień 03.12.2012 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 250.000.000 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.250.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB, o wartości nominalnej 20 (dwadzieścia) groszy każda („**Akcje Serii AB**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 1.250.000.000 warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii AB oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii AB dokonywane jest w szczególności w celu: (i) wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy sprzedaży udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o., zawartej przez Spółkę z Troqueera Enterprises Limited w dniu 31.08.2011 r., (ii) realizacji innych potrzeb inwestycyjnych Spółki związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością w segmentach produktów farmaceutycznych oraz weterynaryjnych, a także (iii) zapewnienia Spółce możliwości pozyskania finansowania w drodze emisji akcji w celu przyspieszenia prowadzonych projektów rozwojowych w zakresie krótkodziałającego analogu insuliny, a także rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę na rynkach Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych, w ramach współpracy z koncernem Actavis.

- 22. Informacja dotycząca 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.

11.04.2012 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministerstwem Gospodarki, z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 51 916 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.12.2020 r.

W III kwartale 2012 r. Spółka udzieliła poręczenia Spółce zależnej BIOLEK Sp. z o.o. z tytułu emisji obligacji serii A na kwotę 10 mln PLN.

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

Według stanu na 30.09.2012 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON MARKETING AGENCY 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 i SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny) oraz 50,01 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie),
 - 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 Macierzyszu, w której Spółka posiada 69,89 % 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),
- jednostką współzależną BIOTON S.A. jest:
 - Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Steinhausen (Szwajcaria), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- jednostką stowarzyszoną z BIOTON S.A. jest:
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Konsolidacją objęte 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 należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

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

W III kwartale 2012 r. nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

25. 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.

26. 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 półrocznego

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	5,49
2	PROKOM Investments S.A. ⁴	1.015.181.768	13,90
3	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	4.066.534	0,06
4	Troqueera Enterprises Ltd	623.040.070	8,53
5	Pozostali	5.259.002.219	72,02
Razem		7.302.465.062	100,00

W okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

27. 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 półrocznego, 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:

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.

- Ryszard Krauze: 401.174.471 akcji; brak zmian,
- Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
- Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

28. 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 Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowemu Biotechnologii w Warszawie nieruchomości położonej we wsi Macierzysz o powierzchni 77 ha.

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

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

Postępowanie przed Ministrem Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. zostało umorzone, ponieważ Minister uznał się za organ niewłaściwy do jej rozpoznania, wskazując Wojewodę Mazowieckiego jako właściwego w tym przedmiocie. W związku z tym w dniu 17.09.2012 r. sprawa została przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu, który powinien wydać merytoryczne rozstrzygnięcie.

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 oświadczył bowiem, iż wszelkie ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

29. 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.

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

30.1. Wynagrodzenie od Bayer HealthCare Co. Ltd

21.08.2012 r. Spółka otrzymała od Bayer HealthCare Company Limited z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej („BHC”) płatność transzy wynagrodzenia w wysokości 24,8 mln EUR (ok. 100,4 mln PLN), pomniejszoną o podatek u źródła (wpływ netto w wysokości ok. 85,2 mln PLN). Powyższe wynagrodzenie stanowi ostatnią transzę należnej Spółce opłaty licencyjnej z tytułu udzielenia BHC przez Bioton wyłącznej licencji na sprzedaż rekombinowanych insulin na terytorium Chin w ramach umowy z dnia 09.07.2009 r.. Łączne wynagrodzenie z tytułu opłaty licencyjnej wyniosło 31 mln EUR, z czego kwota 6,2 mln EUR (pomniejszona o podatek u źródła) została przez BHC zapłacona w dniu 01.08.2011 r.

30.2. Umowy kredytowe BIOTON S.A.

Spółka finansowała się w III kwartale 2012 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. W dniu 02.10.2012r. Spółka dokonała częściowej spłaty kredytu w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na kwotę 20 mln PLN. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A. oraz Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu wynosiła łącznie 85,7 mln PLN.

W dniu 18.07.2012 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z BOŚ S.A. przedłużający okres kredytowania do 20.07.2013 r., podwyższający limit kredytowy do kwoty 31 mln PLN oraz zmieniający częściowo zabezpieczenie spłaty kredytu. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostają bez zmian. W dniu 18.07.2012 r. Spółka zawarła umowę faktoringową z BOŚ S.A. W ramach umowy BOŚ S.A. przyznał odnawialny limit faktoringowy do kwoty 14 mln PLN.

W dniu 31.07.2012 r. Spółka zawarła z PBP S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy, którym przesunięto termin spłaty części kredytu (tj. 20 mln PLN) na dzień 31.08.2012 r. W dniu 31.08.2012 r. Spółka zawarła z PBP S.A. kolejny aneks, na mocy którego spłata w/w części kredytu została dokonana w dniu 02.10.2012 r.

30.3. 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 głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych (EUR i USD). W III kwartale 2012 r. nastąpiła dalsza aprecjacja złotego wobec walut obcych, co potwierdza konieczność zabezpieczania długiej pozycji walutowej występującej w Spółce. W porównaniu do 30.06.2012 r. na 30.09.2012 r. kurs USD/PLN spadł o 6,6 %, a kurs EUR/PLN spadł o 3,6 %. 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 III kwartale 2012 r. o kwotę 6 381 tys. PLN.

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.

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

31.1. 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., zapłata pozostałej kwoty (pomniejszona o podatek u źródła) w dniu 21.08.2012 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.

31.05.2012 r. Spółka oraz SciGen zawarły z BHC aneks do Umowy BHC („**Aneks**”). W ramach Aneksu strony uzgodniły, m.in., rozszerzenie współpracy poprzez włączenie w jej zakres dystrybucji przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny Spółki (GensuPen), produkowanych przez spółkę zależną Spółki – Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. W oparciu o umowę dystrybucji wstrzykiwacza do podawania insuliny, która zostanie zawarta pomiędzy stronami (po przeprowadzeniu przez BHC pozytywnego due diligence wstrzykiwacza), BHC uzyska od Spółki wyłączne prawa do komercjalizacji wstrzykiwaczy Spółki na terenie Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacze GensuPen są dostępne dla pacjentów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, w tym, m.in., w Rosji. Ponadto, na warunkach uzgodnionych w Aneksie strony uzgodniły także konsolidację działań w zakresie marketingu insuliny Spółki na terenie Chin, w tym przy wykorzystaniu wiedzy i doświadczeń Spółki pozyskanych na terenie Polski i rynków zagranicznych, na których Spółka dystrybuje swoje insuliny.

31.2. 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.

31.3. Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

W IV kwartale 2011 r. oraz II kwartale 2012 r. Spółka nabyła łącznie 608 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. („Biolek”), stanowiących łącznie 69,89 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 69,89 % 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 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 Biolek 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. 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, a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych sprzedawcy udziałów Biolek (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

31.4. 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 Insuliny”, 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 Insuliny, 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 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.