

**BIOTON S.A.**  
**WARSZAWA, UL. STAROŚCIŃSKA 5**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ**  
**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**I**  
**RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO<br/>SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012.....</b>                              | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>                                                                                              | <b>5</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....                                                                                     | 5         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....                                                        | 9         |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 9         |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....                                                                   | 10        |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>                                                                          | <b>11</b> |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>                                                                                       | <b>12</b> |
| 1. Ocena systemu rachunkowości.....                                                                                            | 12        |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....                                                                 | 12        |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....                                                   | 13        |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień<br>oraz sprawozdania z działalności Spółki.....    | 14        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>                                                                                                  | <b>15</b> |

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

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

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 („Bioton S.A.”, „Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe w kwocie netto 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tego aktywa zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tego aktywa, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

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

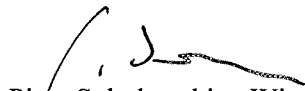
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI BIOTON S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2012**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 24 sierpnia 1989 roku przed notariuszem Leszkiem Zabielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 17042/89). Na mocy aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 roku, zawiązanego przed notariuszem Zbigniewem Szaniawskim w Warszawie (Repertorium A Nr 4971/2004) Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie w dziale B pod numerem 0000214072, na podstawie postanowienia z dnia 2 sierpnia 2004 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.677.357 tys. zł i dzielił się na 8.386.785.174,00 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 1.084.320.112,00 akcji objętych w grudniu 2012 roku i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 stycznia 2013 roku).

Według stanu na dzień 17 kwietnia 2013 roku (data zakończenia ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Ryszard Krauze – 4,78% akcji,
- PROKOM Investments S.A. – 12,10% akcji,
- Troqueera Enterprises Ltd – 13,50% akcji,
- Pozostali – 69,62% akcji.

Według statutu BIOTON S.A. spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie z § 14 pkt. 2 statutu Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące mniej niż 20% kapitału zakładowego przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Uprawniony Założyciel posiadał mniej niż 20% kapitału zakładowego.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 19 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 19 stycznia 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 18.922.852,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 6 lutego 2012 roku.
- W dniu 30 marca 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 30 marca 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 12.658.227,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 kwietnia 2012 roku.
- W dniu 14 maja 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 516.057.736 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 14 maja 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 103.211.547,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 29 maja 2012 roku.
- W dniu 14 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 1.084.320.112 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AB po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AB. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 14 grudnia 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 216.864.022,40 zł w ramach emisji akcji serii AB zostało zarejestrowane w KRS w dniu 11 stycznia 2013 roku.

Różnicę pomiędzy wartością nominalną i wartością rynkową akcji wyemitowanych w ramach powyższych emisji objętych przez Troqueera Enterprises w związku z realizacją umowy nabycia udziałów Biolek Sp. z o.o. Spółka wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w ramach kapitałów rezerwowych.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.586.465 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

Podmioty zależne:

- |                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| – Mindar Holdings Ltd   | – podmiot zależny w 100%, |
| – Germonta Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |

- Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.  
(dawniej: BIOTON TRADE Sp. z o.o.) – podmiot zależny w 100%,
- BioPartners Holdings AG – podmiot zależny w 100%,
- TRICEL S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Biolek Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Ltd – podmiot zależny w 95,57%,
- Copernicus Sp. z o.o. – podmiot zależny w 60%,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd<sup>1</sup> – podmiot zależny w 50%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd:

- SciGen Australia PTY Ltd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Korea Ltd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Biopharma Private Ltd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd – podmiot zależny w 100%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:

- MJ BioPharm Pvt Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Marvel Life Sciences India Pvt Ltd – podmiot zależny w 100%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez Germoneta Holdings Ltd.:

- Actavis BIOTON GmbH<sup>2</sup> – podmiot zależny w 50%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez Biolek Sp. z o.o.:

- Biolek Inc. – podmiot zależny w 67%.

Spółki stowarzyszone:

- ZAO INDAR<sup>3</sup> – podmiot stowarzyszony w 29,29%.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

---

<sup>1</sup> Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

<sup>2</sup> Dnia 24 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała od Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture. Zgodnie z warunkami rozwiązania umowy BIOTON nabył od Actavis wszystkie udziały Actavis w Spółce JV stając się w konsekwencji jedynym właścicielem tej spółki

<sup>3</sup> Spółka pośrednio stowarzyszona. Spółki Mindar Holdings Ltd oraz Germoneta Holdings Ltd, w których BIOTON S.A. posiada 100% udziałów, są właścicielami 29,29% akcji w kapitale zakładowym spółki ZAO INDAR.



**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 55.169.555,81 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 27 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu z zastrzeżeniem o następującej treści:

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 30 czerwca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2011 w kwocie 55.169.555,81 zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 4 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2709 w dniu 30 października 2012 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Bioton S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki w dniach od 12 do 23 listopada 2012 roku, od 4 do 22 lutego 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 lipca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki.

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

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną aktywów, o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, a podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2013 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                            | 133.899     | 142.281     |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | 161.428     | 180.004     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    | 5.653       | 8.273       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 4.031       | 5.974       |
| Przychody finansowe                                               | 110.573     | 127.920     |
| Koszty finansowe                                                  | 100.852     | 40.925      |
| Podatek dochodowy                                                 | 20.734      | (3.599)     |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                  | (36.920)    | 55.170      |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej                   | -           | -           |
| Całkowity dochód ogółem                                           | (42.213)    | 55.644      |

| <u>Wskaźniki rentowności</u>         | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży               | -19%        | -25%        |
| – rentowność sprzedaży netto         | -28%        | 39%         |
| – rentowność netto kapitału własnego | -2%         | 4%          |

| <u>Wskaźniki efektywności</u>          |      |      |
|----------------------------------------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku             | 0,07 | 0,08 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 381  | 451  |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 58   | 61   |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach    | 153  | 150  |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>       |           |        |
|----------------------------------------------|-----------|--------|
| – stopa zadłużenia                           | 20%       | 22%    |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 80%       | 78%    |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | (113.669) | 59.436 |
| – wskaźnik płynności                         | 0,67      | 1,23   |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 0,48      | 0,94   |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- wzrost kosztów finansowych,
- spadek rentowności sprzedaży netto i rentowności kapitału własnego,
- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań w dniach oraz wzrost wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.
- spadek wielkości kapitału obrotowego netto do poziomu ujemnego.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku Zarządzeniem Zarządu nr 48a z dnia 18 października 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

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

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

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

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

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

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

#### 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.991.847 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 36.920 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 42.213 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 115.574 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.699 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

### **3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 208.185 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 142.236 tys. zł.

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

#### Długoterminowe aktywa finansowe

Do pozycji długoterminowych aktywów finansowych w Spółce zaliczono:

- pożyczki udzielone podmiotom podporządkowanych w kwocie 620.332 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tego aktywa zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tego aktywa a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

#### Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 582.961 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

#### Struktura zapasów

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

### Struktura należności

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

### Zobowiązania

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

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje w kwocie 100.264 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 96.972 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 22.221 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu zakupu spółki Biolek Sp. z o.o. w kwocie 104.536 tys. zł.

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

### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

### Uzasadnienie wydanej opinii

Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tego aktywa zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tego aktywa, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

W związku z powyższymi ograniczeniami wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

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

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

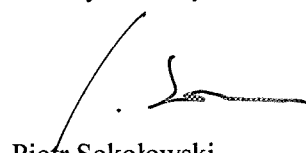
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku