

**NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE  
BIOTON SPÓŁKA AKCYJNA  
ZWOŁANE NA DZIEŃ 25 MAJA 2010 ROKU**

**FORMULARZ PEŁNOMOCNICTWA**

Ja (My), niżej podpisany(i), będący akcjonariuszem/reprezentujący akcjonariusza spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam(y), że:.....(*imię i nazwisko/firma akcjonariusza*) („**Akcjonariusz**”) posiada .....(*liczba*) akcji Spółki,

**i niniejszym upoważniam(y):**

- Prezesa Zarządu Spółki do działania zgodnie z instrukcją co do sposobu głosowania zamieszczoną poniżej.

Nie załączenie instrukcji, wypełnienie jej w sposób nieprawidłowy lub uniemożliwiający oddanie głosu lub upoważnienie pełnomocnika do głosowania według ich uznania będzie traktowane jak instrukcja do głosowania (i) za uchwałami w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd, (ii) za projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariuszy Spółki, które w istotny sposób nie zmieniają uchwał zaproponowanych przez Zarząd, ani nie uniemożliwiają osiągnięcia celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd oraz (iii) przeciwko projektom uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki, które są sprzeczne z projektami zaproponowanymi przez Zarząd lub uniemożliwiają osiągnięcie celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd.

**albo**

- Pana/Panią....., legitymującego (legitymującą) się paszportem/dowodem tożsamości/innym urzędowym dokumentem tożsamości o numerze ....., do działania zgodnie z instrukcją co do sposobu głosowania zamieszczoną poniżej / według uznania pełnomocnika.\*

Czy pełnomocnik ma prawo udzielania dalszych pełnomocnictw? Tak  Nie

**albo**

- ..... (*nazwa podmiotu*), z siedzibą w ..... oraz..... do działania zgodnie z instrukcją co do sposobu głosowania zamieszczoną poniżej / według uznania pełnomocnika.\*

Czy pełnomocnik ma prawo udzielania dalszych pełnomocnictw? Tak  Nie

**Pełnomocnik upoważniony jest do reprezentowania** Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, zwołanym na dzień 25 maja 2010 r., godzina 13.00, w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Starościńskiej 5, 02-516 („**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**”), a w szczególności do udziału i zabierania głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, do podpisania listy obecności, do głosowania w imieniu Akcjonariusza oraz do wszelkich innych czynności związanych z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Niniejsze pełnomocnictwo obejmuje wszystkie akcje Spółki posiadane przez Akcjonariusza.\*\*

\* Niepotrzebne skreślić

\*\* W przypadku gdy akcjonariusz chce upoważnić pełnomocnika do głosowania tylko z części akcji posiadanych przez akcjonariusza lub głosowania na różne sposoby prosimy o wskazanie liczby akcji, z których powinien zagłosować pełnomocnik oraz sposobu głosowania w załączonej instrukcji do głosowania.

**Dane akcjonariusza / osób uprawnionych do reprezentowania akcjonariusza:**

Imię i nazwisko: .....	Imię i nazwisko: .....
Firma: .....	Firma: .....
Stanowisko: .....	Stanowisko: .....
Adres: .....	Adres: .....
.....	.....

**Podpis akcjonariusza / osób uprawnionych do reprezentowania akcjonariusza:**

.....  
(podpis)

Miejscowość: .....

Data: .....

.....  
(podpis)

Miejscowość: .....

Data: .....

**ZWRACAMY UWAGĘ, ŻE W PRZYPADKU ROZBIEŻNOŚCI POMIĘDZY DANymi AKCJONARIUSZA WSKAZANYMI W PEŁNOMOCNICTWIE A DANymi ZNAJDUJĄCYMI SIĘ NA LIŚCIE AKCJONARIUSZY SPORZĄDZONEJ W OPARCIU O WYKAZ OTRZYMANY OD PODMIOTU PROWADZĄCEGO DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.) I PRZEKAZANEGO SPÓŁCE ZGODNIE Z ART. 406<sup>3</sup> KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH AKCJONARIUSZ MOŻE NIE ZOSTAĆ DOPUSZCZONY DO UCZESTNICTWA W NADZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU.**

**ZWRACAMY UWAGĘ, ŻE SPÓŁKA NIE NAKŁADA OBOWIĄZKU UDZIELANIA PEŁNOMOCNICTWA NA POWYŻSZYM FORMULARZU. PONADTO SPÓŁKA NIE NAKŁADA OBOWIĄZKU UDZIELANIA PEŁNOMOCNICTWA PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ. SPÓŁKA ZASTRZEGA, ŻE AKCJONARIUSZ WYKORZYSTUJĄCY ELEKTRONICZNE ŚRODKI KOMUNIKACJI PONOSI WYŁĄCZNE RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKORZYSTANIEM TEJ FORMY.**

**ZWRACAMY UWAGĘ, ŻE ZGODNIE Z ART. 87 UST. 1 PKT 4) W ZW. Z 90 UST. 3 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH („USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ”) NA PEŁNOMOCNIKU, KTÓREMU NIE UDZIELONO PISEMNEJ WIĄŻĄCEJ INSTRUKCJI CO DO SPOSOBU GŁOSOWANIA, CIAŻĄ OBOWIĄZKI INFORMACYJNE OKREŚLONE W ART. 69 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ W SZCZEGÓLNOŚCI POLEGAJĄCE NA OBOWIĄZKU ZAWIADOMIENIA KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ SPÓŁKI O OSIĄGNIĘCIU LUB PRZEKROCZENIU PRZEZ DANEGO PEŁNOMOCNIKA PROGU 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW W SPÓŁCE.**

**W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYMI OBOWIĄZKAMI INFORMACYJNYMI ZARZĄD SPÓŁKI INFORMUJE, ŻE AKCJONARIUSZE, KTÓRZY ZAMIERZAJĄ UDZIELIĆ**

**PEŁNOMOCNICTWA DO GŁOSOWANIA PREZESOWI ZARZĄDU SPÓŁKI POWINNI ZAŁĄCZYĆ PRAWIDŁOWO WYPEŁNIONĄ WIAŻĄCĄ INSTRUKCJĘ DO GŁOSOWANIA POD RYGOREM GŁOSOWANIA PRZEZ PREZESA ZARZĄDU (i) ZA UCHWAŁAMI W BRZMIENIU ZAPROPONOWANYM PRZEZ ZARZĄD, (ii) ZA PROJEKTAMI UCHWAŁ ZAPROPONOWANYMI PRZEZ AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, KTÓRE W ISTOTNY SPOSÓB NIE ZMIENIAJĄ UCHWAŁ ZAPROPONOWANYCH PRZEZ ZARZĄD, ANI NIE UNIEMOŻLIWIAJĄ OSIĄGNIĘCIA CELU UCHWAŁ ZAPROPONOWANYCH PRZEZ ZARZĄD ORAZ (iii) PRZECIWKO PROJEKTOM UCHWAŁ ZGŁOSZONYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, KTÓRE SĄ SPRZECZNE Z PROJEKTAMI ZAPROPONOWANYMI PRZEZ ZARZĄD LUB UNIEMOŻLIWIAJĄ OSIĄGNIĘCIE CELU UCHWAŁ ZAPROPONOWANYCH PRZEZ ZARZĄD.**

## WAŻNE INFORMACJE:

### Ustanowienie pełnomocnika – objaśnienia:

Na podstawie niniejszego formularza Akcjonariusz ma możliwość ustanowienia pełnomocnikiem (i) Prezesa Zarządu Spółki albo (ii) dowolnie wskazaną osobę fizyczną albo (iii) dowolnie wskazany podmiot inny niż osoba fizyczna.

Celem ustanowienia pełnomocnika należy postawić znak „X” przy osobie którą akcjonariusz zamierza ustanowić pełnomocnikiem. W przypadku ustanowienia pełnomocnikiem osób wskazanych w punktach (ii) albo (iii) należy również wstawić dane identyfikujące pełnomocnika.

W przypadku, gdy Akcjonariusz ustanowi pełnomocnikiem osoby wskazane w punkcie (i) i nie załączy instrukcji do głosowania, wypełni instrukcję w sposób nieprawidłowy lub w sposób uniemożliwiający oddanie głosu lub umocuje pełnomocnika do głosowania według uznania, pełnomocnik uprawniony będzie do głosowania (i) za uchwałami w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd, (ii) za projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariuszy Spółki, które w istotny sposób nie zmieniają uchwał zaproponowanych przez Zarząd, ani nie uniemożliwiają osiągnięcia celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd oraz (iii) przeciwko projektom uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki, które są sprzeczne z projektami zaproponowanymi przez Zarząd lub uniemożliwiają osiągnięcie celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd.

Akcjonariusz jest uprawniony do ustanowienia więcej niż jednego pełnomocnika lub umocowania jednego pełnomocnika do głosowania tylko z części akcji Spółki posiadanych przez akcjonariusza. W obu przypadkach akcjonariusz zobowiązany jest do wskazania w instrukcji do głosowania liczby akcji Spółki, do głosowania z których uprawniony jest dany pełnomocnik. W przypadku ustanowienia kilku pełnomocników należy wypełnić odrębny formularz dla każdego pełnomocnika.

### Pełnomocnictwo w postaci elektronicznej

Pełnomocnictwo może zostać udzielone w postaci elektronicznej i jego udzielenie w tej formie nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres [wza@bioton.pl](mailto:wza@bioton.pl) (lub faksem na nr +48 (22) 721 13 33) poprzez przesłanie na wskazany adres dokumentu pełnomocnictwa w formacie „pdf” (lub innym formacie pozwalającym na jego odczytanie przez Spółkę) podpisanego przez Akcjonariusza, bądź, w przypadku akcjonariuszy innych niż osoby fizyczne, przez osoby uprawnione do reprezentowania Akcjonariusza.

### Identyfikacja Akcjonariusza

W celu identyfikacji Akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa, do niniejszego pełnomocnictwa powinna zostać załączona:

- (i) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopia dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; albo
- (ii) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna – kopia odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (lub osób fizycznych) do reprezentowania Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

W celu identyfikacji akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, powyższe dokumenty powinny zostać przesłane w formie elektronicznej jako załączniki w formacie „pdf” (lub innym formacie pozwalającym na jego odczytanie przez Spółkę) na adres [wza@bioton.pl](mailto:wza@bioton.pl) lub faksem na nr +48 22 721 13 33.

W przypadku wątpliwości co do prawdziwości kopii wyżej wymienionych dokumentów, Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- (i) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną – kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; albo
- (ii) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (lub osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

### **Identyfikacja pełnomocnika**

W celu identyfikacji pełnomocnika, Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- (i) w przypadku pełnomocnika będącego osobą fizyczną - dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość pełnomocnika; albo
- (ii) w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw) oraz dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości osoby fizycznej (osób fizycznych) upoważnionych do reprezentowania pełnomocnika na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

**INSTRUKCJA DOTYCZĄCA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ  
PEŁNOMOCNIKA**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. zwołane na dzień 25 maja 2010 r., godzina 13.00 w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Starościeńskiej 5, 02- 516 Warszawa.

<b>PUNKT 5 PORZĄDKU OBRAD - PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE</b>			
<b>(Projekt uchwały – Załącznik nr 1)</b>			
<input type="checkbox"/> <b>Za</b>	<input type="checkbox"/> <b>Przeciw</b> <input type="checkbox"/> <b>Zgłoszenie sprzeciwu</b>	<input type="checkbox"/> <b>Wstrzymuję się</b>	<input type="checkbox"/> <b>według uznania pełnomocnika</b>
<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____
<input type="checkbox"/> <b>Inne*</b> (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):			

<b>PUNKT 6 PORZĄDKU OBRAD – PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY ZWZ NR 20 Z DNIA 29 CZERWCA 2009 R. W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI W ZAKRESIE UPOWAŻNIENIA ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ W SPRAWIE WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI</b>			
<b>(Projekt uchwały – Załącznik nr 2)</b>			
<input type="checkbox"/> <b>Za</b>	<input type="checkbox"/> <b>Przeciw</b> <input type="checkbox"/> <b>Zgłoszenie sprzeciwu</b>	<input type="checkbox"/> <b>Wstrzymuję się</b>	<input type="checkbox"/> <b>według uznania pełnomocnika</b>
<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____	<b>Liczba akcji:</b> _____
<input type="checkbox"/> <b>Inne*</b> (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):			

\* W przypadku ustanowienia pełnomocnikiem Prezesa Zarządu niewypełnienie tej rubryki upoważnia pełnomocnika do głosowania (i) za uchwałami w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd, (ii) za projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariuszy Spółki, które w istotny sposób nie zmieniają uchwał zaproponowanych przez Zarząd, ani nie uniemożliwiają osiągnięcia celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd oraz (iii) przeciwko projektom uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki, które są sprzeczne z projektami zaproponowanymi przez Zarząd lub uniemożliwiają osiągnięcie celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd.

**Podpis akcjonariusza / osób uprawnionych do reprezentowania akcjonariusza:**

---

(*podpis*)

Miejscowość: .....

Data: .....

---

(*podpis*)

Miejscowość: .....

Data: .....



## OBJAŚNIENIA

Akcjonariusze proszeni są o wydanie instrukcji poprzez wstawienie „X” w odpowiedniej rubryce. W przypadku ustanowienia pełnomocnikiem Prezesa Zarządu brak zaznaczenia jakiegokolwiek sposobu głosowania, zaznaczenie opcji „według uznania pełnomocnika” lub zaznaczenia przy danym punkcie porządku obrad więcej niż jednego sposobu głosowania z wszystkich akcji Spółki posiadanych przez akcjonariusza spowoduje, że pełnomocnik będzie uprawniony do głosowania (i) za uchwałami w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd, (ii) za projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariuszy Spółki, które w istotny sposób nie zmieniają uchwał zaproponowanych przez Zarząd, ani nie uniemożliwiają osiągnięcia celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd oraz (iii) przeciwko projektom uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki, które są sprzeczne z projektami zaproponowanymi przez Zarząd lub uniemożliwiają osiągnięcia celu uchwał zaproponowanych przez Zarząd.

W przypadku zaznaczenia rubryki „inne” akcjonariusze proszeni są o szczegółowe określenie w tej rubryce instrukcji dotyczącej wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika na wypadek zgłoszenia innych projektów uchwał przez akcjonariuszy Spółki. Zarząd Spółki niniejszym zastrzega, że w przypadku ustanowienia pełnomocnikiem Prezesa Zarządu niewypełnienie pola „inne” będzie upoważniać pełnomocnika do głosowania w sposób opisany powyżej w stosunku do projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki.

W przypadku, gdy akcjonariusz podejmie decyzję o głosowaniu odmiennie z posiadanych akcji akcjonariusz proszony jest o wskazanie w odpowiedniej rubryce liczby akcji, z których pełnomocnik ma głosować „za”, „przeciw” lub „wstrzymać się” od głosu. W braku wskazania liczby akcji uznaje się, że pełnomocnik uprawniony jest do głosowania we wskazany sposób z wszystkich akcji posiadanych przez akcjonariusza. W żadnym przypadku suma akcji Spółki których dotyczyć będzie instrukcja co do odmiennego głosowania z posiadanych akcji nie może przekroczyć liczby wszystkich akcji Spółki posiadanych przez akcjonariusza.

Projekty uchwał, których podjęcie jest planowane w poszczególnych punktach porządku obrad, stanowią załączniki do niniejszej instrukcji.

**Zwracamy uwagę, że projekty uchwał załączone do niniejszej instrukcji mogą różnić się od projektów uchwał poddanych pod głosowanie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W celu uniknięcia wątpliwości co do sposobu głosowania pełnomocnika w takim przypadku, zalecamy określenie w rubryce „inne” sposobu postępowania pełnomocnika w powyższej sytuacji.**



## ZALĄCZNIK NR 1

**Projekt Uchwały Nr [●]  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
BIOTON Spółka Akcyjna  
z dnia 25 maja 2010 r.**

*w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii W*

Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448-458 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i art. 20 oraz 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach uchwała się, co następuje:

### §1

1. Emituje się obligacje na okaziciela, niezabezpieczone, nieposiadające formy dokumentu („**Obligacje**”), zamienne na akcje na okaziciela serii W Spółki.
2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji będzie nie wyższa niż 100.000.000 (sto milionów) złotych.
3. Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji jest uprawniony do określenia warunków emisji Obligacji niewymienionych w niniejszej uchwale, w tym w szczególności sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, wartości nominalnej jednej Obligacji, ceny emisyjnej, celów emisji, wysokości oprocentowania, terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji, terminów wykupu poszczególnych serii, przypadających nie wcześniej niż rok od daty emisji i nie później niż trzy lata od daty emisji, pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku. W związku z powyższym, upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji oraz akcji serii W niezawartych w niniejszej uchwale, a także do dokonania przydziału Obligacji, przy czym określenie warunków emisji Obligacji wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.
4. Zarząd Spółki może w uchwale określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć między innymi możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia.
5. Emisja Obligacji zostanie skierowana do wybranej grupy inwestorów, nie większej niż 100 (sto). Upoważnia się Zarząd do określenia zasad przydziału Obligacji oraz wyboru i prowadzenia negocjacji z wybranymi inwestorami w celu objęcia emisji Obligacji.
6. Emisja Obligacji nastąpi po uprzednim ich opłaceniu w całości. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji. Dzień emisji Obligacji nie może być wcześniejszy niż data wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego.
7. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do:
  - 7.1 zamiany Obligacji na akcje Spółki serii W; albo
  - 7.2 wykupu Obligacji.
8. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dniu wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

9. Posiadaczowi Obligacji przysługuje prawo zamiany Obligacji na akcje Spółki serii W emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z § 2 niniejszej Uchwały, w zamian za posiadane Obligacje, na poniższych zasadach:
- 9.1 Liczba akcji serii W przyznawanych w zamian za jedną Obligację równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej obligacji i ceny zamiany akcji serii W wydawanych w zamian za Obligacje.
- 9.2 Minimalna cena zamiany akcji serii W wydawanych w zamian za Obligacje zostaje ustalona w ten sposób, że na każdy jeden złoty wartości nominalnej Obligacji będzie przypadać najwyżej jeden złoty wartości nominalnej akcji serii W. Z zastrzeżeniem zachowania minimalnej ceny zamiany, upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny zamiany lub określenia szczegółowego sposobu ustalenia ceny zamiany akcji serii W wydawanych w zamian za Obligacje w uchwale określającej warunki emisji Obligacji, przy czym ustalenie ceny zamiany lub określenie szczegółowego sposobu jej ustalenia wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.
- 9.3 Terminy i szczegółowe warunki zamiany Obligacji na akcje serii W zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.
- 9.4 Zamiana Obligacji na akcje serii W dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 Kodeksu Spółek Handlowych. Terminy składania oświadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.
10. W przypadku ustalenia przez Zarząd Spółki, że Obligacje mają zostać zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi wyraża się zgodę na dokonanie dematerializacji Obligacji oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dokonania dematerializacji Obligacji, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) umowy o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych oraz wszelkich niezbędnych działań w celu wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”), BondSpot S.A. (dawniej MTS-CeTO S.A.) lub do alternatywnego systemu obrotu.

## §2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

## ZALĄCZNIK NR 2

### Projekt Uchwały Nr [●] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOTON Spółka Akcyjna z dnia 25 maja 2010 r.

*w sprawie zmiany uchwały ZWZ nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki*

#### §1

1. Zmienia się uchwałę ZWZ nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r. w ten sposób, że § 2 rzeczony uchwały, do końca ust. 1 § 11 cytowanego brzmienia zapisu Statutu Spółki przyjmuje brzmienie:

#### „„§2

*W związku z §1 niniejszej Uchwały, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) w związku z art. 444 KSH i 445 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym zmienia Statut poprzez zmianę §11 Statutu Spółki i nadanie mu nowego następującego brzmienia:*

#### „§ 11

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 233.333.333 (dwieście trzydzieści trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) złote, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r.””
2. Pozostała treść uchwały ZWZ nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r. pozostaje bez zmian.
3. Podjęcie niniejszej uchwały o zmianie uchwały nie wpływa na ważność lub skuteczność podwyższeń kapitału zakładowego dokonanych przez Zarząd w ramach upoważnienia, na podstawie dotychczasowego brzmienia uchwały ZWZ nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r. oraz zarejestrowanej na podstawie tejże uchwały brzmienia Statutu.
4. Celem podjęcia niniejszej uchwały o zmianie uchwały jest obniżenie progu upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z 300.000.000 (trzystu milionów) złotych do 233.333.333 (dwustu trzydziestu trzech milionów trzystu trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) złotych, co jest związane z jednoczesnym zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego, który zostanie wykorzystany w celu umożliwienia obligatariuszom obligacji, których emisja została uchwalona na podstawie uchwały nr ... z dnia 25 maja 2010 r., dokonania zamiany obligacji na akcje. W związku z tym zaleca się Zarządowi Spółki, do czasu rejestracji zmiany Statutu wynikającej z niniejszej uchwały o zmianie uchwały, powstrzymanie się od dokonywania podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w taki sposób, który uniemożliwiłoby wykonanie niniejszej uchwały, tj. ponad łączną kwotę 233.333.333 (dwustu trzydziestu trzech milionów trzystu trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) złotych kapitału docelowego.

#### §2

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii W przez posiadaczy Obligacji podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 66.666.666,00 (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 333.333.333 (słownie: trzysta trzydzieści trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii W następuje z chwilą wykonania przez posiadacza Obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii W na warunkach określonych w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji.
3. Prawo do objęcia akcji serii W, przysługujące posiadaczom Obligacji będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji zamiennych danej serii określony zgodnie z § 1 ust. 3 niniejszej uchwały.
4. Cena emisyjna akcji serii W będzie równa cenie zamiany Obligacji ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji i zostanie określona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.
5. Akcje serii W będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
  - 5.1. Akcje serii W wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
  - 5.2. Akcje serii W wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii W na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy złożyli oświadczenia o ich zamianie na akcje serii W, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją akcji serii W w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii W do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że akcje serii W będą miały formę zdematerializowaną.
8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii W do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji akcji serii W w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii W do obrotu na rynku regulowanym GPW.

### § 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii W oraz obligacji zamiennych na akcje serii W, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii W oraz obligacji zamiennych na akcje serii W, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały.
2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii W z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę własnych środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie projektów biotechnologicznych.

§ 4

W związku ze zmianą uchwały ZWZ nr 20 z dnia 29 czerwca 2010 r. oraz warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §11 ust. 1 i §11a statutu Spółki poprzez nadanie im nowego, następującego brzmienia:

„§11

- 1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 233.333.333 (dwieście trzydzieści trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) złote, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 20 z dnia 29 czerwca 2009 r.”*

„§11a

- 1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 102.267.905,00 zł (słownie: sto dwa miliony dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięć złotych 00/100) i dzieli się na nie więcej niż:
  - a) 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda;*
  - b) 132.400.000 (słownie: sto trzydzieści dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda;*
  - c) 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda;*
  - d) 333.333.333 (słownie: trzysta trzydzieści trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda.**
- 2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 11a ust. 1 a) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 30 czerwca 2006 r.*
- 3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 11a ust. 1 b) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii O posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 6 kwietnia 2009 r.*
- 4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 11a ust. 1 c) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii P posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 6 kwietnia 2009 r.*
- 5. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 11a ust. 1 d) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii W posiadaczom obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr ... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2010 r.”*



Uzasadnienie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii W, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki zawiera opinia Zarządu Spółki dotycząca wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

**Opinia Zarządu  
BIOTON Spółka Akcyjna**

uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii W oraz obligacji zamiennych na akcje serii W dotychczasowych akcjonariuszy Spółki  
w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej

Na dzień 25 maja 2010 r. zwołane zostało Walne Zgromadzenie spółki BIOTON S.A. („Spółka”) w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii W Spółki („**Obligacje Zamienne**”) oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 66.666.666,00 (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 333.333.333 (słownie: trzysta trzydzieści trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii W o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda („**Akcje Serii W**”, „**Uchwała**”). W szczególności, uchwała w sprawie emisji Obligacji Zamiennych oraz o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z projektem, będzie wyłączać prawo poboru Obligacji Zamiennych oraz Akcji Serii W, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki.

Emisja Obligacji Zamiennych uzasadniona jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych niezbędnych dla przyspieszenia rozbudowy mocy produkcyjnych substancji oraz form gotowych insuliny w związku z podpisaną z Bayer Healthcare Company Ltd umową dystrybucji insuliny na terenie Chińskiej Republiki Ludowej oraz negocjowanymi umowami dystrybucyjnymi insuliny w Indiach i innych krajach Azji i Pacyfiku.

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki analiza potrzeb produkcyjnych insuliny wykonana w oparciu o:

- (i) podpisaną w lipcu 2009 roku umowę dystrybucyjną z Bayer Healthcare Company Ltd na dystrybucję insuliny Spółki na terenie Chińskiej Republiki Ludowej,
- (ii) informacje o potencjalnym wzroście zapotrzebowania na insulinę na rynku chińskim wynikającym z gwałtownego i niespodziewanego przyrostu zachorowalności na cukrzycę w Chinach - z przeprowadzonych badań naukowych wynika, że odsetek obecnie chorych na cukrzycę jest ponad dwukrotnie wyższy niż dotychczas sądzono - ok. 10 % dorosłej populacji kraju (ok. 90 mln ludzi) dotkniętych jest cukrzycą, a kolejnych 15 % (ok. 150 mln ludzi) jest poważnie zagrożonych tą chorobą, lecz nie zostało jeszcze prawidłowo zdiagnozowanych,
- (iii) negocjowane umowy dystrybucyjne w Indiach (w/g International Diabetes Federation w Indiach na cukrzycę choruje ponad 50 mln ludzi, tj. ok. 7,5 % populacji tego kraju),
- (iv) kolejne przygotowywane umowy dystrybucji insuliny na innych rynkach,

wykazuje konieczność znaczącego przyspieszenia prac inwestycyjnych w zakładzie biotechnologii i form gotowych insuliny w celu uzyskania istotnie większych zdolności produkcyjnych w krótszym czasie.

Mając na względzie zainteresowanie emisją Obligacji Zamiennych przez podmioty trzecie możliwe będzie to w szczególności w przypadku wyłączenia prawa poboru Obligacji Zamiennych i Akcji Serii W dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Ustalenie liczby serii Obligacji Zamiennych, wielkości poszczególnych serii Obligacji Zamiennych ceny emisyjnej Obligacji Zamiennych, zasad ustalenia ceny konwersji Obligacji Zamiennych na Akcje Serii W oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii W nastąpi w drodze uchwały Zarządu Spółki, w szczególności w uchwale określającej warunki emisji Obligacji Zamiennych, z uwzględnieniem ceny rynkowej akcji Spółki, przy czym określenie tych warunków oraz ustalenie ceny zamiany lub zasad jej ustalenia będzie wymagać zgody Rady Nadzorczej Spółki. Powierzenie Zarządowi kompetencji do ustalenia powyższych warunków jest konieczne w celu zapewnienia elastyczności w zakresie ich ustalania w zależności od zainteresowania rynkowego emisją Obligacji Zamiennych, a dodatkowy wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla określenia warunków emisji Obligacji Zamiennych oraz w odniesieniu do ustalenia ceny zamiany lub ustalenia sposobu jej określenia zapewni podstawowe zabezpieczenie uprawnień obecnych akcjonariuszy Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja Obligacji Zamiennych oraz Akcji Serii W z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i Zarząd, na podstawie projektu Uchwały, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia.