

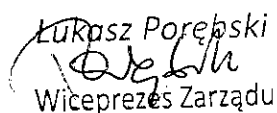


Wrocław, dnia 27 marca 2013 r.

**Zarząd  
Bioton S.A.**  
z siedzibą w Warszawie  
ul. Starościńska 5  
02-516 Warszawa

w związku ze zwołanym na dzień 3 kwietnia 2013 r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Bioton S.A., którego przedmiotem ma być podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych działając jako akcjonariusz Spółki przygotowało listę pytań, które zamierza zadać Zarządowi Spółki w trakcie obrad walnego zgromadzenia celem merytorycznej i szczegółowej oceny zasadności podjęcia wskazanej uchwały. Jednocześnie pragnąc umożliwić Zarządowi BIOTON S.A. przygotowanie informacji niezbędnych do udzielenia rzeczowych odpowiedzi na sformułowane przez Stowarzyszenie pytania, zostały one załączone do niniejszego pisma.

Artur Rzepka  
  
Wiceprezes Zarządu

Lukasz Porebski  
  
Wiceprezes Zarządu

Załącznik:

1. Pytania Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych do Zarządu Bioton S.A.



Pytania Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych do Zarządu Bioton S.A. dotyczące podjęcia uchwały w sprawie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki będącej przedmiotem obrad zwołanego na dzień 3 kwietnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bioton S.A.

1. Na jakiej podstawie ustalona została cena nabycia udziałów BIOLEK Sp. z o.o. Według jakiej metody dokonano wyceny udziałów BIOLEK Sp. z o.o.? Czy wycena została dokonana przez podmiot niezależny od spółki BIOTON? Proszę o przedstawienie akcjonariuszom wyceny spółki BIOLEK Sp. z o.o.
2. Jaka była łączna wartość aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego i zobowiązań oraz aktywów netto BIOLEK Sp. z o.o. na dzień 31 sierpnia 2011 r., tj. na dzień zawarcia umowy kupna 50,11% udziałów spółki, na dzień 20 kwietnia 2012 r., tj. na dzień zawarcia umowy kupna 19,78% udziałów spółki oraz na dzień 22 listopada 2012 r., tj. na dzień zawarcia umowy kupna 30,11% udziałów spółki?
3. Jaka była wartość wypracowanych przychodów, EBIT i zysku (straty) netto BIOLEK Sp. z o.o. w 2010 r., 2011 r., a także w 2012 r.?
4. Jaki w opinii Zarządu wpływ na wynik finansowy BIOTONU S.A. może mieć połączenie potencjałów BIOTONU S.A. i BIOLEK Sp. z o.o.
5. Na jakiej podstawie ustalona została cena nabycia udziałów BIOSENSO Sp. z o.o. Według jakiej metody dokonano wyceny udziałów BIOSENSO Sp. z o.o.? Czy wycena została dokonana przez podmiot niezależny od spółki BIOTON? Proszę o przedstawienie akcjonariuszom wyceny spółki BIOSENSO Sp. z o.o.
6. Jaka była łączna wartość aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego i zobowiązań oraz aktywów netto BIOSENSO Sp. z o.o. na dzień 11 stycznia 2013 r., tj. na dzień zawarcia umowy kupna 100% udziałów spółki?
7. Jaka była wartość wypracowanych przychodów, EBIT i zysku (straty) netto BIOSENSO Sp. z o.o. w 2012r.?
8. Jaki w opinii Zarządu wpływ na wynik finansowy BIOTONU S.A. może mieć połączenie potencjałów BIOTONU S.A. i BIOSENSO Sp. z o.o.?
9. Ile akcji serii AC wyemitowanych na podstawie przedmiotowej uchwały zostanie zaoferowanych spółce Troqueera Enterprises Ltd w wykonaniu umów sprzedaży udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o.? Czy jakaś część z nich zostanie objęta przez Troqueera Enterprise Ltd tytułem zapłaty Bazowej Ceny Sprzedaży udziałów BIOLEK Sp. z o.o.? Czy w przypadku zaistnienia zdarzeń od których uzależniona jest zapłata Premii, zostanie ona dokonana akcjami serii AC? Jaka maksymalna ilość akcji serii AC może zostać zaoferowana Toqueera Enterprise Ltd jako zapłata Ceny Bazowej oraz Premii za nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.
10. Ile akcji serii AC zostanie zaoferowanych spółce Lamothe Ltd w wyniku wykonania umowy sprzedaży udziałów w spółce BIOSENSO Sp. z o.o. tytułem zapłaty Ceny Bazowej? Czy w przypadku zaistnienia zdarzeń od których uzależniona jest zapłata Premii, zostanie ona rozliczona akcjami serii AC? Jaka maksymalna ilość akcji serii AC może zostać zaoferowana Lamothe Ltd jako zapłata Ceny Bazowej oraz Premii za nabycie udziałów BIOSENSO Sp. z o.o.?



11. Dlaczego akcje serii AC nie zostaną zaoferowane w sposób umożliwiający pozyskanie środków pieniężnych bezpośrednio przez BIOTON S.A., które następnie zostałyby przeznaczone na zapłatę ceny nabycia udziałów w spółkach BIOLEK Sp. z o.o. i BIOSENSO Sp. z o.o.? Dlaczego Zarząd BIOTON S.A. nie zdecydował się na pozyskanie środków pieniężnych na rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów w spółkach BIOLEK Sp. z o.o. i BIOSENSO Sp. z o.o. w pierwszej kolejności od akcjonariuszy Spółki poprzez przeprowadzenie emisji akcji z prawem poboru, skoro głównym celem emisji akcji serii AC ma być uregulowanie zobowiązań pieniężnych?
12. Dlaczego akcje serii AC nie zostaną objęte przez Troqueera Enterprises Ltd oraz Lamothe Ltd za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w spółkach, odpowiednio BIOLEK Sp. z o.o. i BIOSENSO Sp. z o.o.? Dlaczego, zamiast rozwiązania gwarantującego zbadanie wartości godziwej wkładów przez biegłego rewidenta, rozliczenie transakcji nabycia udziałów w spółkach BIOLEK Sp. z o.o. i BIOSENSO Sp. z o.o. nastąpi poprzez potrącenie umowne wierzytelności Troqueera Enterprises Ltd oraz Lamothe Ltd wobec BIOTON S.A. z tytułu sprzedaży rzeczonych udziałów z wierzytelnościami BIOTON S.A. z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji serii AC?
13. Czy Zarząd analizował możliwość pozyskania środków finansowych z innych źródeł celem zapłaty za nabyte udziały? Jeśli tak, to jakie wnioski płynęły z analizy?
14. Czym uzasadnione jest różnicowanie ceny warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na rzecz Troqueera Enterprises Ltd i Lamothe Ltd od warrantów wyemitowanych na rzecz pozostałych inwestorów?
15. Realizacji jakiego rodzaju innych potrzeb inwestycyjnych ma posłużyć dokonywane warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii AC? Jakiego rzędu środki pozyskane z przedmiotowej emisji zostaną przeznaczone na realizację tych potrzeb?
16. W jaki sposób emisja akcji serii AC miałyby zapewnić pozyskanie finansowania na przyspieszenie prowadzonych projektów rozwojowych w zakresie krótkodziałającego analogu insuliny, a także rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę na rynkach Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych?
17. W opinii Zarządu stanowiącej załącznik do uchwały jest mowa, że potencjalna możliwość pozyskania inwestorów finansowych lub strategicznych uzasadnia wyłączenie praw poboru. O pozyskaniu jakiego rodzaju inwestorów finansowych strategicznych jest tu mowa oraz z jakiego segmentu rynku? Jaka ilość akcji miałyby im zostać zaoferowana oraz co mieliby oni wnieść do spółki? Jaka ilość akcji mogłaby zostać zaoferowana inwestorom finansowym?
18. W opinii Zarządu jest mowa również o możliwości przeprowadzenia jednej lub kilku ofert publicznych warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii AC obejmowanych w ich wykonaniu, kierowanych do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, na preferencyjnych warunkach rynkowych. Jaka ilość akcji mogłaby zostać zaoferowana w drodze oferty publicznej?
19. Czy akcje w ramach oferty publicznej byłyby oferowane na warunkach rynkowych czy na preferencyjnych? Na czym miałyby polegać preferencyjne warunki rynkowe rzeczonych emisji?



20. Czy akcje serii AC będą również przeznaczone na Emisję Dodatkową mającą na celu wyrównanie różnicy pomiędzy określoną w umowie nabycia Udziałów BIOLEK oraz BIOSENSO wysokością Ceny Bazowej lub Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego dzień płatności Ceny Bazowej lub Premii? Jeśli tak to w jakiej części?
21. Przy jakiej minimalnej wartości kursu akcji BIOTON S.A. Zarząd byłby gotów przeprowadzić Emisję Dodatkową mającą na celu wyrównanie różnicy pomiędzy określoną w umowie nabycia udziałów BIOLEK oraz BIOSENSO wysokością Ceny Bazowej lub Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego dzień płatności Ceny Bazowej lub Premii?
22. W jakim maksymalnym terminie ma zostać przeprowadzona Emisja Dodatkowa mająca na celu rozliczenie transakcji nabycia udziałów BIOLEK Sp. z o.o. oraz BIOSENSO Sp. z o.o.? Co w sytuacji, gdy do tego czasu kurs akcji w dalszym ciągu będzie poniżej ich wartości nominalnej?
23. Czy Zarząd zamierza rekomendować w okresie poprzedzającym przeprowadzenie Emisji Dodatkowej przeprowadzenie scalenia akcji?