

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 29.06.2009 r.

do punktu 4 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 1
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie powołania Komisji Skrutacyjnej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. powołuje Komisję Skrutacyjną w składzie:

- 1) Maria Dera,
- 2) Katarzyna Michalska,
- 3) Wojciech Wiśniewski.

do punktu 5 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia
sprawozdania Zarządu z działalności BIOTON S.A.
oraz sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności BIOTON S.A. i sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku, zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. obejmujące:

- 1) „Bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 1.697.438 tysięcy złotych (słownie: jeden miliard sześćset dziewięćdziesiąt siedem milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy złotych),
- 2) „Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku”, wykazujący stratę netto w kwocie 111.586 tysięcy złotych (słownie: sto jedenaście milionów pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- 3) „Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2008 roku” wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 197.993 tysięcy złotych (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- 4) „Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku” wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.000 tysięcy złotych (słownie: dwa miliony złotych),
- 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki.

do punktu 6 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku, zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. obejmujące:

- 1) „Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 2.064.772 tysięcy złotych (słownie: dwa miliardy sześćdziesiąt cztery miliony siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 2) „Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku” wykazujący stratę netto w kwocie 223.033 tysięcy złotych (słownie: dwieście dwadzieścia trzy miliony trzydzieści trzy tysiące złotych),
- 3) „Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2008 roku” wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 352.144 tysiące złotych (słownie: trzysta pięćdziesiąt dwa miliony sto czterdzieści cztery tysiące złotych),
- 4) „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku” wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.637 tysięcy złotych (słownie: czternaście milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych),
- 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

do punktu 7 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z zasadą III.1.1 i III.1.2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, po rozpatrzeniu przyjmuje sporządzone przez Radę Nadzorczą Spółki: (i) sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2008, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. za rok obrotowy 2008 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, (ii) ocenę sytuacji Spółki w 2008 roku oraz (iii) ocenę działalności Rady Nadzorczej.

do punktu 8 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie pokrycia straty BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych postanawia pokryć stratę netto Spółki za rok obrotowy 2008 w kwocie 111.585.891,56 złotych (słownie: sto jednaście milionów pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych 56/100) oraz straty z lat ubiegłych w kwocie 8.371,00 złotych (słownie: osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden złotych 0/100) z kapitału zapasowego Spółki.

do punktu 9 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Zarządu BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Adamowi Wilczędze absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Zarządu BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Piotrowi Wielesikowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu BIOTON S.A. w okresie od dnia 01.01.2008 roku do dnia 06.03.2008 roku.

UCHWAŁA Nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Zarządu BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Henrykowi Dąbrowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu BIOTON S.A. w okresie od dnia 01.01.2008 roku do dnia 06.03.2008 roku.

UCHWAŁA Nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Zarządu BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Joannie Szymańskiej - Bulskiej absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Zarządu BIOTON S.A. w okresie od dnia 06.03.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku.

UCHWAŁA Nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Zarządu BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Waldemarowi Krzewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu BIOTON S.A. w 2008 roku.

do punktu 10 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Ryszardowi Krauze absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Piotrowi Borowiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Dariuszowi Górcie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 10.04.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku.

UCHWAŁA Nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Maciejowi Grelowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Pawłowi Gricukowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Wojciechowi Raduchowskiemu – Brochwicz absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 01.01.2008 roku do dnia 27.03.2008 roku.

UCHWAŁA Nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Barbarze Ratnickiej - Kiczka absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Wiesławowi Walendziakowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

UCHWAŁA Nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Krzysztofowi Wilskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2008 roku.

do punktu 11 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania
kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki poprzez ustanowienie nowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest uzasadnione koniecznością zapewnienia Zarządowi Spółki możliwości elastycznego podwyższania kapitału zakładowego w celu pozyskania środków na bieżącą działalność Spółki oraz na cele inwestycyjne służące dalszemu rozwojowi Spółki i budowaniu wartości dla jego akcjonariuszy. W związku z powyższym proponowana zmiana Statutu leży w interesie Spółki.
3. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody przyznania Zarządowi Spółki możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego a także uzasadniającą sposób ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 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 300.000.000 (trzysta milionów) złotych, 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. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu wpływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji lub praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej.”

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 1

do Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOTON S.A.
z dnia 29 czerwca 2009 r.

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd BIOTON S.A. („**Spółka**”), wobec proponowanego upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 300.000.000 (trzysta milionów) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do Akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na Akcje, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 29 czerwca 2009 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu

BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 02 czerwca 2009 r.

uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Na dzień 29 czerwca 2009 roku zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki BIOTON S.A. („**Spółka**”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („**Akcje**”), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („**Kapitał Docelowy**”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do Akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na Akcje („**Warranty Subskrypcyjne**”).

Celem ewentualnej emisji Akcji lub Warrantów Subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na Akcje w ramach Kapitału Docelowego jest pozyskanie środków na bieżącą działalność, jak również planowane projekty inwestycyjne Spółki w obszarze sprzedaży i dystrybucji insuliny i innych produktów. Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu emisji Akcji lub Warrantów Subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez walne zgromadzenie.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji w ramach jednej lub kilku emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Uchwały Zarządu Spółki w tym zakresie będą wymagały zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane Akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały jak największą swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia

emisji Akcji lub celem dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi oraz wyceny opartej o metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również przewidywanych wyników finansowych Spółki. Będzie brana również pod uwagę możliwość ustalenia ceny emisyjnej Akcji przy zastosowaniu innych sposobów określania wartości Akcji, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje lub do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru Akcji oraz Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Kapitału Docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

do punktu 12 porządku obrad:

UCHWAŁA Nr 21
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 czerwca 2009 roku
w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 17 ust. 4 Statutu Spółki, ustala liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 11 (jedenaście) osób.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 17 ust; 2 pkt. 3) Statutu Spółki, powołuje w skład Rady Nadzorczej Spółki:

Panią Joannę Szymańską – Bulską,

Pana Tomasza Buzuka,

Pana Claudio Albrecht.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.