

BIOTON S.A. („Spółka”), działając na podstawie § 39 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744), przekazuje projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 30 czerwca 2006 r. w Warszawie przy ul. Starościńskiej 5.

Oprócz wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia, sporządzenia listy obecności, stwierdzenia prawomocności ZWZ i zdolności do podejmowania uchwał oraz wyboru Komisji Skrutacyjnej, Zarząd BIOTON S.A. proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie następujących uchwał:

1. Uchwała do punktu 5 porządku obrad:

**Uchwała nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności BIOTON S.A.
oraz sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za rok 2005**

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 2005 roku, zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. obejmujące:

- 1) „Bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 337.352 tysiące złotych (słownie: trzysta trzydzieści siedem milionów trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 2) „Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.”, wykazujący zysk netto w kwocie 21.350 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 3) „Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2005 roku” wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 61.058 tysięcy złotych (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- 4) „Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r.” wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 19.877 tysięcy złotych (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki.

2. Uchwała do punktu 6 porządku obrad:

**Uchwała nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 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 2005**

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 2005 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 2005 roku”, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 336.826 tysięcy złotych (słownie: trzysta trzydzieści sześć milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- 2) „Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.” wykazujący zysk netto w kwocie 19.377 tysięcy złotych (słownie: dziewiętnaście milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- 3) „Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na 31 grudnia 2005 roku” wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58.312 tysięcy złotych (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów trzysta dwanaście tysięcy złotych),
- 4) „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r.” wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 16.190 tysięcy złotych (słownie: szesnaście milionów sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

3. Uchwała do punktu 7 porządku obrad:

**Uchwała nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej BIOTON S.A.
z działalności BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
oraz zwięzłej oceny sytuacji w Spółce w 2005 roku**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. oraz zwięzłą ocenę sytuacji w Spółce za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.

4. Uchwała do punktu 8 porządku obrad:

**Uchwała nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie podziału zysku BIOTON S.A. za rok 2005
oraz niepodzielonych zysków Spółki z lat ubiegłych**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, przeznacza zysk netto Spółki za rok obrotowy 2005 w kwocie 21.349.681,60 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt jeden złotych 60/100) oraz niepodzielone zyski z lat ubiegłych w kwocie 2.726.606,35 zł (słownie: dwa miliony siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześć złotych 35/100), na kapitał zapasowy Spółki.

5. Uchwały do punktu 9 porządku obrad:

**Uchwały nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkom Zarządu BIOTON S.A. za rok 2005**

- 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 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Piotrowi Wieleśnikowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu BIOTON S.A. w 2005 roku.
- 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 2005 roku.
- 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 2005 roku.

6. Uchwały do punktu 10 porządku obrad:

**Uchwały nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie udzielenia absolutorium
członkom Rady Nadzorczej BIOTON S.A. za rok 2005**

- 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 2005 roku.
- 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 Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej BIOTON Sp. z o.o. w 2005 roku.
- 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 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Waldemarowi Tevnell absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Sławomirowi Petelickiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od 20 czerwca 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.
- 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 20 czerwca 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

- 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 okresie od 20 czerwca 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.
- 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 okresie od 25 października 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.
- 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 okresie od 25 października 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Wincentemu Cioskowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 20 czerwca 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Mohammedowi Al-Khafagi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 20 czerwca 2005 r.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Andrzejowi Podgórskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 20 czerwca 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Beacie Stelmach absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Członka Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 20 czerwca 2005 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A., na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, udziela Alicji Kornasiewicz absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej BIOTON S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 7 października 2005 roku.

PROGRAM MOTYWACYJNY

W ramach poniższych projektów uchwał Zarząd zwraca się do ZWZ o przyjęcie Programu Motywacyjnego opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych. Celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wysoce wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Grupy Bioton, do działania w interesie akcjonariuszy poprzez umożliwianie tym osobom nabycia akcji Spółki.

Program zakłada w ciągu najbliższych 5 lat emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 39.606.195 akcji serii H, stanowiących (łącznie z emisją akcji serii G) 1,5% kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane w transzach co roku i będą uprawniały do objęcia akcji serii H po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej z notowań giełdowych w ciągu 90 dni poprzedzających ZWZ w danym roku.

Prawo do objęcia warrantów będzie przysługiwało, po spełnieniu określonych warunków, osobom wskazanym w regulaminie Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą.

7. Uchwała do punktu 11 porządku obrad:

**Uchwała nr •/2006
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego w Spółce oraz jego założeń**

Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. („Spółka”) niniejszym zatwierdza przyjęcie programu motywacyjnego dla członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółki Bioton S.A. oraz jej spółek zależnych i powiązanych („Grupa Bioton”) oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Bioton pozostających w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy Bioton („Program Motywacyjny”). Program Motywacyjny jest oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych, które będą emitowane przez Spółkę na podstawie uchwały zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006 („Warranty”), uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii H Spółki („Akcje Serii H”). Akcje Serii H będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego uchwałą zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do uchwalenia Regulaminu Programu Motywacyjnego („Regulamin PM”) szczegółowo określającego zasady i warunki jego realizacji, zgodnie z poniższymi założeniami:

1. **Cel Programu Motywacyjnego.** Celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wysoce wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Grupy Bioton, do działania w interesie akcjonariuszy poprzez umożliwianie im nabycia akcji Spółki. Głównym celem akcjonariuszy jest maksymalizacja zwrotu z podwyższenia ceny akcji oraz wypłat dywidendy. Plan ma na celu dostosowanie interesów osób objętych Programem Motywacyjnym do interesów akcjonariuszy Spółki.
2. **Wielkość Programu Motywacyjnego.** Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 39.606.195 Akcji Serii H, stanowiących (łącznie z emisją akcji serii G) 1,5% kapitału zakładowego Spółki.
3. **Osoby objęte Programem Motywacyjnym.**
 - 3.1 Program Motywacyjny obejmie członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółek z Grupy Bioton oraz inne osoby kluczowe dla realizacji strategii Grupy Bioton pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy Bioton. Program obejmie zarówno osoby, które spełniać będą powyższe kryteria w dniu przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM jak również osoby, które spełnią powyższe kryteria w okresie pomiędzy dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM oraz 31 grudnia 2010 r. („Osoby Uprawnione”).
 - 3.2 Lista Osób Uprawnionych, zostanie określona w Regulaminie PM lub w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej.
4. **Czas trwania Programu Motywacyjnego.** Program Motywacyjny wejdzie w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM. Emisja Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych uzależniona będzie od spełnienia warunków ustalonych dla poszczególnych Osób Uprawnionych lub ich grup w Regulaminie PM. Warranty będą emitowane na rzecz Osób Uprawnionych w latach 2007 – 2011.
5. **Liczba Warrantów emitowanych w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego.** Zasady określania liczby Warrantów, które mogą zostać wyemitowane na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych w każdym kolejnym roku trwania Programu Motywacyjnego, zostaną określone w Regulaminie PM.
6. **Warunki objęcia i wykonania praw z Warrantów.** Warunki uprawniające poszczególne Osoby Uprawnione do objęcia oraz wykonania praw z Warrantów, określone zostaną

w Regulaminie PM. Warunki takie mogą zostać wskazane łącznie dla wszystkich Osób Uprawnionych lub oddzielnie dla poszczególnych Osób Uprawnionych lub ich grup, które mogą zostać wyodrębnione w Regulaminie PM.

8. Uchwała do punktu 12 porządku obrad:

**Uchwała nr •
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych**

Działając zgodnie z art. 393 oraz art. 453 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. („Spółka”) („Walne Zgromadzenie”) niniejszym postanawia co następuje:

1. Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr • Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 roku („**Warunkowe Podwyższenie**”), Spółka, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszej uchwały, wyemituje:
 - (a) nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w roku 2007 („**Warranty Serii A**”);
 - (b) nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B w roku 2008 („**Warranty Serii B**”);
 - (c) nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C w roku 2009 („**Warranty Serii C**”);
 - (d) nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D w roku 2010 („**Warranty Serii D**”);
 - (e) nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E w roku 2011 („**Warranty Serii E**”; Warranty Serii A, Warranty Serii B, Warranty Serii C, Warranty Serii D i Warranty Serii E zwane będą dalej łącznie „**Warrantami**”).
2. Jeżeli w danym roku liczba wyemitowanych Warrantów będzie niższa niż 7.921.239, to Warranty w liczbie równej liczbie Warrantów niewyemitowanych w danym roku będą mogły zostać wyemitowane w kolejnych latach (nie później jednak niż w 2011 roku) i przydzielone zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie PM (zdefiniowanym w ust. 4).
3. Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.
4. Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów będą osoby objęte Programem Motywacyjnym, którego regulamin zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą w oparciu o założenia przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006 („**Regulamin PM**”). Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów będą osoby wskazane w Regulaminie PM lub w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej („**Osoby Uprawnione**”).
5. Warranty będą niezbywalne, za wyjątkiem możliwości ich przenoszenia przez Osoby Uprawnione na instytucję finansową wskazaną przez Spółkę oraz ich przejścia na spadkobierców Osób Uprawnionych w drodze dziedziczenia.
6. Warranty będą emitowane nieodpłatnie.

7. Każdy z Warrantów będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii H.
8. Warranty zostaną wyemitowane i wydane Osobom Uprawnionym w jednej lub kilku transzach rocznych, w terminach określonych w Regulaminie PM, pod warunkiem spełnienia kryteriów ustalonych w Regulaminie PM. Niniejszym upoważnia się: (i) Radę Nadzorczą do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów na rzecz członków Zarządu objętych Programem Motywacyjnym oraz (ii) Zarząd do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów na rzecz pozostałych Osób Uprawnionych.
9. Ostateczna liczba Warrantów, które mają zostać wyemitowane w danym roku na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych, lista Osób Uprawnionych oraz wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii H (obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006), zostanie określona w każdym roku przez Radę Nadzorczą Spółki, po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy Bioton za poprzedni rok obrotowy oraz po dokonaniu weryfikacji spełnienia warunków uprawniających do objęcia Warrantów przez poszczególne Osoby Uprawnione, jednakże nie później niż w terminie miesiąca od zatwierdzenia takiego sprawozdania
10. Wykonanie przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia Akcji Serii H przypadających na Warranty będzie mogło zostać zrealizowane, w następujących terminach:
 - (a) Warranty Serii A - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31 grudnia 2009 roku;
 - (b) Warranty Serii B - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31 grudnia 2010 roku;
 - (c) Warranty Serii C - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31 grudnia 2011 roku;
 - (d) Warranty Serii D - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31 grudnia 2012 roku;
 - (e) Warranty Serii E - w okresie od daty ich wydania danej Osobie Uprawnionej do 31 grudnia 2013 roku.
11. Warunki wykonania przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia Akcji Serii H wynikającego z Warrantów określone zostaną w Regulaminie PM.
12. Wylacza się prawo poboru Warrantów przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca takie wyłączenie została przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu i stanowi Załącznik 1 do niniejszej uchwały.

**Opinia Zarządu
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 roku
w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych
przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zwołane zostało Walne Zgromadzenie spółki BIOTON S.A. („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwał (i) w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) złotych poprzez emisję nie więcej niż 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (słownie: dwadzieścia) groszy każda („Akcje Serii H”) oraz (ii) w sprawie emisji przez Spółkę dla członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółki Bioton S.A. oraz jej spółek zależnych i powiązanych („Grupa Bioton”) oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Bioton pozostających w stosunku pracy,

zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy Bioton („**Osoby Uprawnione**”) warrantów subskrypcyjnych, uprawiających do objęcia Akcji Serii H („**Warranty**”).

Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa powyżej, jest ściśle związane z zamiarem emisji Warrantów dla Osób Uprawnionych.

Planowana emisja Warrantów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu przyznanie Osobom Uprawnionym Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Serii H, o ile Spółka osiągać będzie zadowalające wyniki. Emisja Warrantów ma nastąpić nieodpłatnie, co jest uzasadnione charakterem tej emisji

Cena emisyjna Akcji Serii H, do objęcia których uprawnieni będą posiadacze Warrantów emitowanych w danym roku, równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW z okresu 90 dni poprzedzających dzień zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki w tym roku. Cena emisyjna Akcji serii H zostanie w każdym kolejnym roku, w którym emitowane będą Warranty, określona przez Radę Nadzorczą w oparciu o założenia wskazane w zdaniu poprzednim.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja Warrantów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i Zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie emisji Warrantów, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia.

9. Uchwała do punktu 13 porządku obrad:

**Uchwała nr •/2006
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 r.
w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

Działając zgodnie z art. 432, art. 448 oraz art. 449 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. („**Spółka**”) („**Walne Zgromadzenie**”) niniejszym postanawia co następuje:

1. Warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) złotych poprzez emisję nie więcej niż 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (słownie: dwadzieścia) groszy każda („**Akcje Serii H**”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006 („**Warranty**”).
3. Prawo do objęcia Akcji Serii H będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Warrantów na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2006 r. nr •/2006 i nie później niż do 31 grudnia 2013 r.
4. Prawo do objęcia Akcji Serii H będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom Warrantów, objętych Programem Motywacyjnym, którego regulamin zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą („**Regulamin PM**”).
5. Akcje Serii H będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H, zgodnie z art. 451 § 1 Kodeksu spółek handlowych i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii H („**Objęcie**”). Akcje Serii H będą wydawane posiadaczom Warrantów, o których mowa w zdaniu poprzednim, w terminie miesiąca od dnia złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

6. Spółka będzie składać wnioski o wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu na GPW, co najmniej dwa razy w roku (z zastrzeżeniem, że w 2007 roku Spółka może złożyć taki wniosek co najmniej raz), w terminach określonych w Regulaminie PM, w stosunku do wszystkich Akcji Serii H, które zostały Objęte przed rozpoczęciem danego terminu do złożenia wniosku.
7. Cena emisyjna Akcji Serii H będzie równa średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW z okresu 90 dni poprzedzających dzień zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki w danym roku. Cena emisyjna Akcji Serii H zostanie w każdym kolejnym roku, w którym będą emitowane Warranty, określona przez Radę Nadzorczą w oparciu o założenia wskazane w zdaniu poprzednim.
8. Każda z Akcji Serii H uczestniczyć będzie w dywidendzie począwszy od pierwszego dnia dywidendy przypadającego po zapisaniu tych Akcji na rachunku papierów wartościowych subskrybentów lub po ich wydaniu w formie niezdematerializowanej (w przypadku określonym w ust. 11 niniejszej Uchwały).
9. Wyłącza się prawo poboru Akcji Serii H przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii H jest załączona do niniejszej uchwały jako Załącznik 1.
10. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz ust. 11 Akcje Serii H emitowane będą w formie zdematerializowanej. Upoważnia się Zarząd do: (i) zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), dokonania wszelkich innych czynności związanych z dematerializacją Akcji Serii H oraz (ii) do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii H do obrotu na GPW.
11. W przypadku odmowy rejestracji Akcji Serii H w depozycie prowadzonym przez KDPW, w terminie miesiąca od dnia złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii H do obrotu na GPW, Zarząd Spółki upoważniony jest do wydania Akcji Serii H w formie niezdematerializowanej.
12. Niniejszym upoważnia się: (i) Radę Nadzorczą do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii H na rzecz członków Zarządu objętych Programem Motywacyjnym (ii) Zarząd do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii H na rzecz pozostałych Osób Uprawnionych.
13. Zarząd może zlecić wykonanie wybranych czynności związanych z emisją i rejestracją Akcji Serii H w KDPW oraz ich dopuszczeniem do obrotu na GPW wybranej firmie inwestycyjnej.
14. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą, zmienia się niniejszym Statut Spółki poprzez dodanie nowego § 11a w następującym brzmieniu:

„§ 11a

1. *Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.921.239 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych) dzieli się na nie więcej niż 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (słownie: dwadzieścia) groszy każda.*
2. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 30 czerwca 2006 roku Nr ●/2006*
3. *Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2*
4. *Prawo objęcia akcji serii H może być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 r.”*

**Opinia Zarządu
BIOTON Spółka Akcyjna
z dnia 30 czerwca 2006 r.
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku
z planowanym warunkowym podwyższeniem
kapitału zakładowego Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zwołane zostało Walne Zgromadzenie spółki BIOTON S.A. („**Spółka**”) w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 7.921.239 (słownie: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) złotych poprzez emisję nie więcej niż 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (słownie: dwadzieścia) groszy każda („**Akcje Serii H**”). W szczególności, uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z projektem, będzie wyłączać prawo poboru Akcji Serii H przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, jest ściśle związane z zamiarem emisji warrantów subskrypcyjnych dla członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółki Bioton S.A. oraz jej spółek zależnych i powiązanych („**Grupa Bioton**”) oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Bioton pozostających w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy Bioton („**Osoby Uprawnione**”), w ramach programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny**”).

Osoby Uprawnione w okresie trwania Programu Motywacyjnego otrzymają warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia łącznie nie więcej niż 39.606.195 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) Akcji Serii H, w zależności od spełnienia warunków ustalonych dla poszczególnych Osób Uprawnionych lub ich grup w Regulaminie Programu Motywacyjnego uchwalonym przez Radę Nadzorczą („**Warranty**”).

Cena emisyjna Akcji Serii H, do objęcia których uprawnieni będą posiadacze Warrantów emitowanych w danym roku, równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW z okresu 90 dni poprzedzających dzień zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki w tym roku. Cena emisyjna Akcji serii H zostanie w każdym kolejnym roku, w którym będą Warranty, określona przez Radę Nadzorczą w oparciu o założenia wskazane w zdaniu poprzednim. Ustalenie w powyższy sposób ceny emisyjnej Akcji Serii H jest zgodne z charakterem emisji Akcji Serii H i tym samym leży w interesie Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i Zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia.