

**WARUNKI SUBSKRYPCJI
W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ
DO 272.190.000 AKCJI SERII J O WARTOŚCI NOMINALNEJ 20 GROSZY KAŻDA
(„AKCJE NOWEJ EMISJI”)**

SPÓŁKI

**BIOTON S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, POLSKA
(„BIOTON”, „SPÓŁKA”)**

Niniejszy dokument zawiera warunki subskrypcji („**Warunki Subskrypcji**”) w związku z (i) ofertą publiczną Akcji Nowej Emisji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej skierowaną wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) oraz (ii) prywatną ofertą Akcji Nowej Emisji na terytorium innego państwa Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska oraz Szwajcarii skierowaną wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2(1)(e) Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE („**Dyrektywa Prospektowa**”) (inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu Ustawy o Ofercie lub Dyrektywy Prospektowej będą zwani dalej „**Uprawnionymi Inwestorami**”) („**Oferta**”). Objęcie Akcji Nowej Emisji nastąpi w ramach subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych („**KSH**”). Niniejsze Warunki Subskrypcji nie stanowią prospektu emisyjnego, memorandum ofertowego ani dokumentu sporządzonego w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym (łącznie nazywanych „**Dokumentami Ofertowymi**”). Na podstawie wyłączenia określonego w art. 7 ust. 3 pkt. 1) oraz ust. 4 pkt. 1) Ustawy o Ofercie jak również art. 3(2)(a) oraz art. 4(2)(a) Dyrektywy Prospektowej w związku z Ofertą i ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie zostaną sporządzone, zatwierdzone oraz udostępnione do publicznej wiadomości żadne Dokumenty Ofertowe.

Podstawa prawna Oferty

Emisja Akcji Nowej Emisji następuje na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 17 grudnia 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Niniejsze warunki subskrypcji Akcji Nowej Emisji zostały ogłoszone przez Spółkę w dniu 17 grudnia 2007 roku w formie raportu bieżącego („**Raport Bieżący**”) w sposób określony w art. 56 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Ofercie.

Oferujący

UniCredit CA IB Polska S.A. („**UniCredit**”) pełni rolę oferującego Akcje Nowej Emisji oraz zarządzającego Ofertą i prowadzącego księgę popytu Oferty („**Zarządzający**”).

Opis Akcji Nowej Emisji

W ramach Oferty oferowanych jest do 272.190.000 akcji serii J Spółki. Zamiarem Spółki jest sprzedaż maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji, pod warunkiem uzyskania satysfakcjonującej dla Spółki ceny. W przypadku subskrypcji wszystkich Akcji Nowej Emisji, Akcje Nowej Emisji stanowić będą 9,09% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Nowej Emisji będą akcjami na okaziciela i będą miały równorzędne prawa w stosunku do istniejących akcji Spółki, oznaczonych kodem PLBIOTN00029. Spółka zamierza złożyć wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Obrót Akcjami Nowej Emisji na GPW będzie możliwy dopiero po: (i) dokonaniu przez sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, (ii) podjęciu przez zarząd KDPW S.A. uchwały o rejestracji Akcji Nowej Emisji oraz (iii) podjęciu przez zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że prawa do Akcji Nowej Emisji nie będą ani przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na GPW ani przedmiotem obrotu na GPW.

Harmonogram

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, planuje się, że Oferta zostanie zrealizowana w terminie od 17 grudnia do 21 grudnia 2007 roku, zgodnie z następującym harmonogramem:

17 grudnia 2007, około godziny 21.30 czasu warszawskiego	Publikacja przez Spółkę niniejszych Warunków Subskrypcji w formie Raportu Bieżącego.
18 grudnia 2007, o godzinie 9.00 czasu warszawskiego	Rozpoczęcie budowy księgi popytu. Składanie przez Uprawnionych Inwestorów deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji.
19 grudnia 2007	Zakończenie budowy księgi popytu – ustalenie i ogłoszenie ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji („ Cena Emisyjna ”) przez Zarząd Spółki na podstawie rekomendacji uzyskanej od Zarządzającego. Sporządzenie listy przydziału.
po sporządzeniu listy przydziału	Wysłanie zawiadomień do Uprawnionych Inwestorów o liczbie Akcji Nowej Emisji, do objęcia których będą oni uprawnieni, zgodnie z listą przydziału, wraz z ofertą objęcia Akcji Nowej Emisji.
20 grudnia 2007	Otwarcie subskrypcji Akcji Nowej Emisji.
21 grudnia 2007 do godziny 16.00 czasu warszawskiego („ Dzień Zamknięcia ”)	Podpisanie Umowy (zdefiniowanej poniżej) pomiędzy Spółką a Uprawnionymi Inwestorami. Otrzymanie płatności łącznej ceny emisyjnej od Uprawnionych Inwestorów. Zamknięcie subskrypcji Akcji Nowej Emisji.
styczeń 2008	Rozpoczęcie notowań akcji na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że okres budowania księgi popytu może zostać przez Spółkę skrócony do jednego dnia na podstawie rekomendacji Zarządzającego, jeżeli popyt w ramach budowania księgi popytu będzie wystarczający dla ustalenia ceny emisyjnej i sporządzenia listy przydziału.

Spółka zastrzega sobie prawo do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty. Ponadto Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów dotyczących Oferty, włącznie z datą otwarcia i zamknięcia procesu budowania księgi popytu jak też data otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

Spółka ogłosi informacje o takich zmianach w formie Raportu Bieżącego nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym wyżej podany termin.

Proces budowania księgi popytu

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji mogą być składane wyłącznie przez Uprawnionych Inwestorów, zaproszonych do ich składania przez Zarządzającego, działającego z upoważnienia Spółki.

Liczba Akcji Nowej Emisji wskazana w liście przydziału oraz zaoferowana do objęcia każdemu z Uprawnionych Inwestorów zostanie określona przez Spółkę wedle jej wyłącznego uznania, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Zarządzającego, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Nowej Emisji przydzielona oraz zaoferowana do objęcia każdemu z Uprawnionych Inwestorów nie może być wyższa niż liczba określona w deklaracji zainteresowania złożonej przez danego Uprawnionego Inwestora. Inwestorzy, którzy podadzą w swojej deklaracji cenę niższą niż Cena Emisyjna nie będą uprawnieni do objęcia Akcji Nowej Emisji i nie zostaną uwzględnieni na liście przydziału. Spółka zastrzega sobie prawo do odmowy zaoferowania do objęcia jakichkolwiek Akcji Nowej Emisji lub do zaoferowania ich w mniejszej liczbie niż określona przez danego Uprawnionego Inwestora w jego deklaracji zainteresowania, bez podania przyczyny takiej decyzji. Wyniki procesu budowy księgi popytu nie będą podawane do wiadomości publicznej.

Emitent zastrzega prawo do zaoferowania mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż maksymalna w przypadku, w którym w procesie budowy księgi popytu Cena Emisyjna nie została ustalona w wysokości satysfakcjonującej dla Emitenta.

Subskrypcja

Jedynie Uprawnieni Inwestorzy umieszczeni na liście przydziału, do których Zarządzający, w imieniu Spółki, skierował zaproszenie z ofertą objęcia Akcji Nowej Emisji, będą uprawnieni do udziału w subskrypcji oraz do objęcia Akcji Nowej Emisji.

W celu objęcia Akcji Nowej Emisji każdy z Obejmujących Inwestorów zawrze ze Spółką, zgodnie z postanowieniami art. 431 § 2 pkt. 1 KSH, standardową, niepodlegającą negocjacji umowę objęcia akcji („Umowa”), w formie oraz treści zgodnej z Załącznikiem A.

Warunki, miejsce i data płatności za Akcje Nowej Emisji

Płatność za Akcje Nowej Emisji może zostać dokonana wyłącznie w złotych polskich. Płatność powinna zostać dokonana w Dniu Zamknięcia, tj. nie później niż w dniu 21 grudnia 2007 roku, w sposób pozwalający na dostęp do środków w tym dniu.

Środki powinny zostać wpłacone, w zależności od miejsca składania zapisu, na rachunek Zarządzającego. Numer właściwego rachunku zostanie wskazany Uprawnionemu Inwestorowi przez Zarządzającego wraz z informacją o liczbie Akcji Nowej Emisji mu przydzielonych zgodnie z listą przydziału.

Brak rejestracji Akcji Nowej Emisji

Jeżeli rejestracja podwyższenia kapitału w związku z emisją Akcji Nowej Emisji nie zostanie dokonana, Uprawnieni Inwestorzy, którzy dokonali subskrypcji Akcji Nowej Emisji będą uprawnieni do otrzymania zwrotu Ceny Emisyjnej wpłaconej za subskrybowane przez nich akcje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowania.

Ograniczenia prawne

Niniejsze Warunki Subskrypcji nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji Nowej Emisji (a) w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której składanie lub zaproszenie do złożenia takiej oferty byłoby niezgodne z prawem lub (b) w stosunku do jakiegokolwiek

osoby, na rzecz, której składanie lub pozyskiwanie takiej oferty jest niezgodne z prawem. Dystrybucja niniejszych Warunków Subskrypcji nie może być wykorzystywana ani nie stanowi oferty, ani próby pozyskania oferty przez jakąkolwiek osobę w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub próba pozyskania takiej oferty nie uzyskały koniecznych zgód właściwych organów lub są niezgodne z prawem. Osoby, które weszły w posiadanie niniejszych Warunków Subskrypcji zostają zobowiązane przez Spółkę i Zarządzającego do uzyskania informacji o wszelkich takich ograniczeniach i do ich przestrzegania.

Z wyłączeniem czynności podjętych w związku z ofertą i subskrypcją Akcji Nowej Emisji w Polsce oraz na terytorium innego niż Rzeczypospolita Polska państwa Unii Europejskiej, które implementowało Dyrektywę Prospektową, oraz Szwajcarii ani Spółka, ani Zarządzający nie podjęli i nie podejmą żadnych działań w żadnej innej jurysdykcji, które umożliwiłyby ofertę publiczną Akcji Nowej Emisji lub posiadanie albo dystrybucję niniejszych Warunków Subskrypcji, lub jakiegokolwiek ich zmiany albo suplementu, wydanych w związku z ewentualną sprzedażą Akcji Nowej Emisji lub jakąkolwiek inną ofertę lub publikację materiałów dotyczących Akcji Nowej Emisji w jakimkolwiek kraju lub jurysdykcji, gdzie wymagane jest podjęcie działań w tym celu.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie (i) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Ustawy o Ofercie; lub (ii) na terytorium innego niż Rzeczypospolita Polska państwa Unii Europejskiej, które implementowało Dyrektywę Prospektową, oraz na terytorium Szwajcarii do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej. W szczególności Oferta nie jest przeprowadzana na terytorium Stanów Zjednoczonych, Kanady lub Japonii. Warunki Subskrypcji, Akcje Nowej Emisji nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane, zatwierdzone, ani nie podlegają rejestracji w jakiegokolwiek jurysdykcji, w szczególności zgodnie z postanowieniami Dyrektywy Prospektowej oraz zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi *Securities Act of 1933*, z późniejszymi zmianami, ani na podstawie obowiązujących przepisów prawa papierów wartościowych ani w żadnym organie regulacyjnym właściwym do spraw papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu lub innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych.

Niniejsze Warunki Subskrypcji nie mogą być rozpowszechniane na terytorium Stanów Zjednoczonych, Kanady i Japonii. Niniejsze Warunki Subskrypcji nie stanowią oferty sprzedaży Akcji Nowej Emisji w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Japonii.

Istotne zastrzeżenie

Zarządzający działa w imieniu Bioton, a nie odbiorcy niniejszych Warunków Subskrypcji. Otrzymanie niniejszych Warunków Subskrypcji nie może być traktowane jako porada inwestycyjna udzielona danemu odbiorcy przez Zarządzającego i osoba ta nie zostanie klientem Zarządzającego w wyniku odbioru niniejszych Warunków Subskrypcji. Zgodnie z powyższym, Zarządzający nie ponosi odpowiedzialności wobec odbiorcy za zapewnienie ochrony, jaką zapewniają swoim klientom ani za doradzanie odbiorcy w zakresie Oferty. Odbiorcom zaleca się uzyskanie własnej porady finansowej lub porady innych profesjonalnych doradców w związku z Ofertą.

Warszawa, 17 grudnia 2007 r.

ZAŁĄCZNIK A

WZÓR UMOWY OBJĘCIA AKCJI

NINIEJSZA UMOWA OBJĘCIA AKCJI (dalej „Umowa”) zostaje zawarta w dniu [●] grudnia 2007 r., w Warszawie, pomiędzy:

Bioton Spółką Akcyjną, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Starościńskiej 5, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000214072, dalej nazywaną „**Emitentem**” lub „**Spółką**”, reprezentowaną przez [●] oraz [●], z pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 544.380.561;

a

[●], z siedzibą w [●], wpisanym/ą do [●], pod numerem [●], dalej nazywanym/ą „**Inwestorem**”, reprezentowanym/ą przez [●]

Emitent i Inwestor będą dalej łącznie nazywani „**Stronami**”, a każdy z nich indywidualnie „**Stroną**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) W dniu 17 grudnia 2007 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta (dalej „**Uchwała**”), poprzez emisję do 272.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 20 groszy każda („**Akcje Nowej Emisji**”);
- (B) Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane (i) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) albo (ii) inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 2(1)(e) Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE („**Dyrektywa Prospektowa**”) na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa Unii Europejskiej oraz Szwajcarii („**Uprawnieni Inwestorzy**”);
- (C) Emitent zamierza złożyć wnioszek o dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”);
- (D) W dniu [●] grudnia 2007 roku Zarząd Emitenta ustalił cenę emisyjną każdej Akcji Nowej Emisji na kwotę [●] złotych („**Cena Emisyjna**”); oraz
- (E) Emitent zamierza zaoferować Inwestorowi objęcie, a Inwestor zamierza objąć, za Cenę Emisyjną, Akcje Nowej Emisji w liczbie oraz na warunkach określonych w niniejszej Umowie.

BIORĄC POWYŻSZE POD UWAGĘ, Strony postanowiły, co następuje:

§ 1

1. Emitent niniejszym składa Inwestorowi ofertę objęcia Akcji Nowej Emisji w liczbie wskazanej w Załączniku 1 kolumna B do niniejszej Umowy obok nazwy Inwestora za łączną cenę emisyjną określoną w Załączniku 1 kolumna C do niniejszej Umowy obok nazwy Inwestora (dalej nazywaną „**Ofertą Objęcia Akcji Nowej Emisji**”).

2. Inwestor niniejszym akceptuje Ofertę Objęcia Akcji Nowej Emisji i niniejszym obejmuje akcje w liczbie wskazanej w Załączniku 1 kolumna B do niniejszej Umowy obok nazwy Inwestora za łączną cenę emisyjną określoną w Załączniku 1 kolumna C do niniejszej Umowy obok nazwy Inwestora (dalej „**Objęte Akcje**”), zgodnie z postanowieniami art. 431 § 2 pkt. 1 KSH.
3. Inwestor zobowiązuje się zapłacić łączną cenę emisyjną, wskazaną w Załączniku 1 kolumna C do niniejszej Umowy obok nazwy Inwestora, zgodnie z postanowieniami Warunków Subskrypcji z dnia 17 grudnia 2007 r. tj. nie później niż w dniu zawarcia niniejszej Umowy.
4. Inwestor wskazuje rachunek papierów wartościowych określony w Załączniku 1 kolumna D do niniejszej Umowy prowadzony przez podmiot określony w Załączniku 1 kolumna E jako rachunek papierów wartościowych, na którym Objęte Akcje powinny zostać zdeponowane.

§ 2

Inwestor oświadcza i potwierdza, że:

- (i) akceptuje, że Oferta Objęcia Akcji Nowej Emisji zostaje złożona na mocy przepisów prawa polskiego zezwalających na przeprowadzenie oferty i dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego;
- (ii) jest, i do dnia rejestracji Akcji Nowej Emisji przez sąd rejestrowy pozostanie, Uprawnionym Inwestorem;
- (iii) akceptuje warunki Oferty Objęcia Akcji Nowej Emisji, które zostały przedstawione w Warunkach Subskrypcji z dnia 17 grudnia 2007 roku;
- (iv) przeczytał i wyraża zgodę na brzmienie statutu Spółki;
- (v) posiada wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i gospodarczych, pozwalającą mu na ocenę zasadności oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w Akcje Nowej Emisji a także, że jest zdolny do poniesienia ryzyka gospodarczego związanego z inwestowaniem w Akcje Nowej Emisji; oraz
- (vi) nie działał na podstawie żadnego przyrzeczenia, oświadczenia lub zapewnienia ani nie został zachęcony do zawarcia niniejszej Umowy żadnym przyrzeczeniem, oświadczeniem lub zapewnieniem, zarówno wyrażonym jak i dorozumianym oraz dotyczącym przeszłości lub przyszłości, z wyłączeniem postanowień zawartych w niniejszej Umowie;
- (vii) akceptuje fakt, że prawa do Akcji Nowej Emisji (pda) w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi nie będą ani przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) ani przedmiotem obrotu na GPW.

§ 3

Emitent niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- (i) Emitent jest osobą prawną należycie utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej;

- (ii) wszystkie akcje Emitenta, z wyjątkiem Akcji Nowej Emisji oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zostały prawidłowo wyemitowane i są w pełni opłacone; oraz
- (iii) Uchwała została prawidłowo podjęta i stanowi ważną podstawę do realizacji Oferty Objęcia Akcji Nowej Emisji.

§ 4

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej, pod rygorem nieważności.
2. Prawo polskie jest prawem obowiązującym w stosunku do niniejszej Umowy i zgodnie z nim będzie ona interpretowana.
3. Wszelkie spory związane z niniejszą Umową lub z niej wynikające podlegają rozstrzygnięciu przez sądy polskie.

NA DOWÓD POWYŻSZEGO, Strony zawarły niniejsza Umowę w dniu określonym we wstępie.

W imieniu BIOTON SPÓŁKA AKCYJNA

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

W imieniu _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK NR 1

A	B	C	D	E
Nazwa Inwestora	Liczba Akcji Nowej Emisji objętych przez Inwestora	Łączna Cena	Numer rachunku papierów wartościowych	Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych
Razem:				

PRZYJĘTO:**UniCredit CA IB Polska S.A.**