

BIOTON S.A. („Spółka”, „Emitent”) niniejszym informuje, iż w związku z planowaną emisją obligacji serii A zamiennych na akcje serii Z Spółki („Obligacje”), przeprowadzanej w trybie art. 9 pkt 1 ustawy z dnia o 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, zamierza przekazać inwestorom, do których planowane jest skierowanie emisji Obligacji, memorandum ofertowego Obligacji („Memorandum Ofertowe”). Memorandum Ofertowe będzie zawierać m.in. (i) opis celów emisji, (ii) opis przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji oraz (iii) szacunkowe dane dotyczące wartości zobowiązań Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki na dzień 31.05.2010 r. oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki do czasu całkowitego wykupu Obligacji.

Z uwagi na zasadę równego dostępu wszystkich akcjonariuszy i inwestorów do danych finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki, jak również innych danych dotyczących Spółki, Spółka podaje do publicznej wiadomości poniższe fragmenty Memorandum Ofertowego.

I CELE EMISJI

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Obligacji brutto (tj. bez uwzględnienia kosztów przeprowadzenia Oferty) ukształtują się na poziomie 100 mln złotych.

Celem przeprowadzanej przez Spółkę emisji Obligacji jest sfinansowanie części 3 letniego programu inwestycyjnego obejmującego:

- a) rozwój mocy produkcyjnych w zakładzie biotechnologii (wytwarzanie substancji aktywnej) i form gotowych leku w zakładzie Spółki w Macierzyszu w celu zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu do 1200 kg substancji aktywnej – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 64 mln złotych;
- b) przeprowadzenie procesu rejestracji centralnej w Unii Europejskiej rekombinowanej insuliny ludzkiej przed Europejską Agencją ds. Leków – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 17 mln złotych;
- c) rozwój oraz komercjalizacja wstrzykiwacza do podawania insuliny Gensupen – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 14 mln złotych.

Pozostałe 5 mln złotych stanowiąc będzie rezerwę, która zostanie przeznaczona na jeden z 3 ww. celów, zmniejszając tym samym planowane zaangażowanie środków własnych Spółki.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany powyżej przedstawionych celów emisji Obligacji. Informacja o jakiegokolwiek istotnej zmianie wykorzystania wpływów z Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po powzięciu ewentualnej decyzji w tym zakresie w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

II OPIS PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI OBLIGACJI

Rozbudowa mocy produkcyjnych zakładu w Macierzyszu

Rozbudowa mocy produkcyjnych Spółki w zakresie zarówno substancji aktywnej rekombinowanej insuliny ludzkiej, jak i form gotowych tego leku ma dla Spółki charakter strategiczny. Środki pozyskane z emisji Obligacji wykorzystane zostaną w celu przyspieszenia procesu inwestycyjnego w tym obszarze, niezbędnego w związku z podpisaną

w lipcu 2009 r. i realizowaną umową dystrybucyjną z Bayer Healthcare Company Ltd, dotyczącą dystrybucji insuliny Spółki na terenie Chińskiej Republiki Ludowej oraz udokumentowanymi niezależnymi badaniami opublikowanymi w New England Journal of Medicine. Cytowane badania wskazują na gwałtowny przyrost zachorowalności na cukrzycę w Chinach. Z przeprowadzonych badań 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. Powyższe dane epidemiologiczne w połączeniu z rozszerzeniem programu opieki zdrowotnej w Chińskiej Republice Ludowej, wpłyną na ilość pacjentów diagnozowanych i leczonych, a przez to będą miały istotny wpływ na wzrost spodziewanego zapotrzebowanie na wytwarzaną przez Spółkę rekombinowaną insulinę ludzką. Całkowite nakłady inwestycyjne na rozbudowę mocy produkcyjnych w Macierzyszu oszacowane zostały na 144 mln złotych, z czego 64 mln złotych przypada na 2010 rok. Z emisji Obligacji, Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie tej inwestycji 64 mln złotych, a pozostałą część nakładów sfinansować ze środków własnych generowanych z działalności operacyjnej. W ramach procesu inwestycyjnego w rozbudowę mocy produkcyjnych Spółka zamierza m.in. zakupić dodatkowe fermentory dla prowadzenia biosyntezy białek, chromatografy oraz inne urządzenia wspomagające proces wytwórczy, wykonać automatykę przemysłową oraz rurociągi technologiczne, zakupić linię do produkcji form gotowych, a także sfinansować roboty budowlane i instalacyjne oraz prace walidacyjne niezbędne dla uruchomienia produkcji w większej skali.

Tabela: Nakłady inwestycyjne na rozbudowę mocy produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym Macierzysz (mln złotych).

| | Nakłady razem | 2010 | 2011 | 2012 |
|-------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Produkcja API | 35,4 | 22,2 | 6,9 | 6,3 |
| Produkcja formy gotowej | 71,2 | 22,9 | 48,3 | 0,0 |
| Próby i walidacja | 9,4 | 0,0 | 0,0 | 9,4 |
| Laboratoria i magazyny | 28,3 | 18,7 | 9,6 | 0,0 |
| RAZEM | 144,3 | 63,8 | 64,8 | 15,7 |

Proces rejestracji centralnej insuliny

Prowadzony przez Spółkę proces rejestracji centralnej rekombinowanej insuliny ludzkiej w Unii Europejskiej jest niezbędny dla rozpoczęcia sprzedaży insuliny na rynku Unii Europejskiej. Przygotowania do procesu rejestracji rozpoczęły się w kwietniu 2010 roku i wiążą się z szeregiem dodatkowych badań, których przeprowadzenie jest niezbędne dla sprostania wymogom stawianym lekom biorównoważnym przez Europejską Agencję ds. Leków (European Medicines Agency, „EMA”), a także przygotowania złożonej dokumentacji rejestracyjnej. Spółka zaangażowała do wsparcia tego procesu wiodące firmy doradcze wyspecjalizowane w procesach rejestracji leków w ramach procedur EMA. Całkowity koszt rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej Spółki w Unii Europejskiej oszacowany został na 33 mln złotych, z czego 17 mln złotych Spółka zamierza sfinansować ze środków pozyskanych z emisji Obligacji, a resztę ze środków własnych. Główne nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone m.in. na badania rozwojowe substancji i form gotowych, badania fizykochemiczne i biologiczne, przygotowanie z ekspertami dokumentacji

rejestracyjnej, konsultacje w ramach EMA, a także odpowiednie opłaty rejestracyjne zgodne z procedurami EMA.

Rozwój i komercjalizacja wstrzykiwacza insuliny

W lutym 2010 roku Spółka zawarła z Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. (obecnie Copernicus Sp. z o.o.) umowę inwestycyjną, w wykonaniu której Spółka posiadać będzie 60 % udziałów w kapitale zakładowym Copernicus Sp. z o.o. Copernicus Sp. z o.o. posiada prawa własności intelektualnej do rozwiązań technologicznych umożliwiających produkcję wstrzykiwacza do podawania insuliny Gensupen. Wstrzykiwacz ten jest już dopuszczony do sprzedaży na rynku Unii Europejskiej (uzyskał po złożonych badaniach jakości i bezpieczeństwa znak CE Mark) i zostanie wprowadzony do sprzedaży na polskim rynku w lipcu 2010 roku. Strategicznym celem Spółki jest sprzedaż wstrzykiwacza Gensupen na wszystkich rynkach, na których sprzedawana jest rekombinowana insulina ludzka wytwarzana przez Spółkę, w szczególności na rynku Chińskiej Republiki Ludowej, Indii, Rosji oraz w krajach regionu Azji i Pacyfiku. Komercjalizacja wstrzykiwacza na tych rynkach wiązać się będzie z nakładami na jego rejestrację oraz ochronę patentową, a także rozbudowę zaplecza produkcyjnego Copernicus Sp. z o.o. w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych. Ponadto, zamiarem Spółki jest rozwój kolejnych generacji wstrzykiwacza Gensupen zaopatrzonego w dodatkowe rozwiązania poprawiające jego cechy użytkowe dla pacjentów. Całkowite nakłady inwestycyjne na finansowanie rozwoju i komercjalizacji wstrzykiwacza Gensupen oszacowane zostały na ok. 25 mln złotych, z czego 14 mln złotych Spółka zamierza sfinansować ze środków pozyskanych z emisji Obligacji, a pozostałą część sfinansować ze środków własnych.

III WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ICH KSZTAŁTOWANIA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu jednostkowym wynosiła na dzień 31.03.2010 r. 407,6 mln złotych, z czego 23,3 mln złotych przypadło na zobowiązania długoterminowe a 384,3 mln złotych na zobowiązania krótkoterminowe. W ramach zobowiązań główne pozycje stanowiły:

- zobowiązania finansowe w kwocie 191 mln złotych (w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 190,6 mln złotych);
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (rezerwy na odprawy emerytalne) w kwocie 1,1 mln złotych;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 89,5 mln złotych;
- przychody przyszłych okresów w kwocie 21,7 mln złotych;
- rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 104,2 mln złotych.

Zarząd Spółki szacuje, iż na dzień 31.05.2010 r. wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu jednostkowym wynosiła 311,7 mln złotych i była niższa o 95,9 mln złotych, czyli o 23,5%, od wartości zobowiązań na dzień 31.03.2010 r.

Poniżej przedstawiono szacunki Zarządu Spółki, co do głównych pozycji zobowiązań na 31.05.2010 r.:

- zobowiązania finansowe krótkoterminowe 119 mln złotych;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 43,1 mln złotych;

- rezerwy na zobowiązania 2,5 mln złotych (w tym rezerwy na zobowiązania długoterminowe w kwocie 1,1 mln złotych oraz rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1,4 mln złotych);
- otrzymane zaliczki oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 116,2 mln złotych;
- pozostałe zobowiązania w kwocie 30,8 mln złotych, w tym zobowiązania bieżące z tytułu podatków w kwocie 4,4 mln złotych.

Wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu skonsolidowanym wynosiła na dzień 31.03.2010 r. 560,8 mln złotych, z czego 89,4 mln złotych przypadło na zobowiązania długoterminowe a 471,4 mln złotych na zobowiązania krótkoterminowe. W ramach zobowiązań główne pozycje stanowiły:

- zobowiązania finansowe w kwocie 228,1 mln złotych (w tym długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 18,6 mln złotych oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 209,5 mln złotych, które zgodnie z obowiązującymi na dzień 31.03.2010 r. harmonogramami spłaty były zapadalne do końca listopada 2010);
- zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych (rezerwy na odprawy emerytalne) w kwocie 5,8 mln złotych;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 135,7 mln złotych;
- przychody przyszłych okresów w kwocie 21,7 mln złotych;
- rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 122,4 mln złotych;
- zobowiązania bieżące z tytułu podatków w kwocie 3,8 mln złotych.

Zarząd Spółki szacuje, iż na dzień 31.05.2010 r. nominalna wartość kredytów bankowych Emitenta w ujęciu skonsolidowanym zmniejszyła się o 72,1 mln złotych w stosunku do stanu na koniec marca 2010 roku i wynosiła 156 mln złotych, z czego 37 mln złotych przypadło na długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych a 119 mln złotych na krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.

Na dzień 31.05.2010 r. Spółka prowadziła rozmowy z bankami kredytującymi w celu przedłużenia umów kredytowych na finansowanie obrotowe w firmie linii kredytowych wielocelowych do łącznej kwoty 65 mln złotych.

Realizacja programu inwestycyjnego, stanowiącego cel emisji Obligacji, wiązać się będzie z koniecznością zaciągnięcia przez Spółkę zadłużenia finansowego w formie 3-letniego programu emisji obligacji zamiennych. Zarząd Spółki szacuje, że wpływy z działalności operacyjnej, w tym głównie rozpoczęcia sprzedaży insuliny ludzkiej na rynku chińskim w ramach umowy dystrybucyjnej zawartej z Bayer Healthcare, pozwoli na sfinansowanie pozostałej części programu inwestycyjnego ze środków własnych. Zarząd Spółki prognozuje, iż dzięki oczekiwany wpływom z opłat licencyjnych za udzielenie wyłącznej licencji na sprzedaż insuliny Spółki na wybranych rynkach zadłużenie finansowe Spółki do końca 2010 ulegnie istotnemu obniżeniu w stosunku do stanu na 31.03.2010 r.

Jednocześnie, Zarząd Spółki podjął działania w celu pozyskania środków z programów rozwojowych finansowanych przez Unię Europejską na wsparcie finansowania realizacji podjętego programu inwestycyjnego. W związku z powyższym całkowite saldo zadłużenia finansowego Spółki powinno ulec do roku 2013 zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na 31.03.2010 (bez uwzględnienia zwiększenia zadłużenia finansowego z tytułu emisji Obligacji). W przypadku potencjalnego opóźnienia uzyskanie wpływów z realizowanych i planowanych do zawarcia umów dystrybucyjnych i związaną z tym wysokością

oczekiwanych wpływów z opłat licencyjnych, nie można wykluczyć, iż zadłużenie finansowe Spółki przyjmie poziom wyższy od obecnie oczekiwanych.

Planowane zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży produktów Spółki spowoduje także wzrost zobowiązań wobec dostawców. W związku z powyższym Zarząd Spółki szacuje, iż łączne zobowiązania nieoprocentowane Spółki do roku 2013 ulegną istotnemu zwiększeniu, przy czym skala wzrostu zależeć będzie w dużej mierze od czynników rynkowych i realizacji prognoz sprzedaży przez partnerów dystrybucyjnych Spółki na rynkach zagranicznych.