

Cytos Biotechnology SA: Absence d'obligation de présenter une offre: Avis du conseil d'administration de Cytos Biotechnology SA quant à la requête de Kuros Biosurgery SA datée du 25 novembre 2015

Le conseil d'administration de Cytos Biotechnology SA ("Cytos") se détermine comme suit sur la requête du 25 novembre 2015 formée par Kuros Biosurgery Ltd ("Kuros") pour le compte de ses actionnaires majoritaires en relation avec l'absence d'obligation pour les actionnaires de Kuros (conjointement avec Kuros, les "Requérants") de présenter une offre conformément à l'art. 32 LBVM ("Requête"):

1. CONTEXTE

Cytos Biotechnology SA est une société anonyme domiciliée à Schlieren. Son capital-actions s'élève à CHF 3'240'458.28 et est divisé en 108'015'276 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0,03 chacune ("actions Cytos"). Les actions Cytos sont négociées sur le segment principal du SIX Swiss Exchange (SIX: CYTN).

Cytos est une société biopharmaceutique qui concentre son activité sur le développement d'immunothérapies ciblées. En raison de résultats d'une étude clinique insatisfaisants, Cytos a dû réduire ses opérations à quatre employés et le cours de son action qui était de l'ordre de CHF 2.80 en avril 2014 a chuté à un cours actuellement légèrement en dessous de CHF 0.50. Cytos a examiné plusieurs options stratégiques possibles pour son avenir. Ces derniers mois, le conseil d'administration et la direction de Cytos ont dès lors exploré tous les autres scénarios stratégiques, tels que reverse mergers, acquisitions, ventes d'actifs et - en dernier recours - une liquidation. Le conseil d'administration et la direction ont, dans ce contexte, pris contact avec de nombreuses entreprises en Suisse et à l'étranger.

Kuros Biosurgery Ltd est une société privée, active dans le domaine de la recherche et du développement de produits de cicatrisation des plaies et de cicatrisation osseuse. La société a son siège à Zurich et dispose d'une filiale en Allemagne. Kuros est actuellement détenue par plusieurs investisseurs, à savoir notamment la Banque Pictet, la fondation Eckenstein-Geigy, Venture Incubator, LifeCare Partners, Fonds Omega, Mirabaud, LSP et divers actionnaires minoritaires. Kuros compte actuellement cinq employés.

Cytos et Kuros ont l'intention de fusionner. Le projet de fusion entre Cytos et Kuros vise à former une entreprise avec un bon potentiel de croissance. Ce potentiel se fonde d'abord sur les produits de cicatrisation des plaies et de cicatrisation osseuse développés par Kuros, dont le chiffre d'affaires envisagé après le lancement en cause est significatif et, deuxièmement, pour ce qui concerne les activités dans le domaine de l'immunothérapie, Cytos a accordé plusieurs licences, lesquelles sont, en fonction de leur succès, susceptibles d'apporter d'autres paiements par les partenaires contractuels.

2. TRANSACTION ENVISAGEE

Cytos et Kuros envisagent une fusion inversée (reverse merger), par laquelle au moins 90% et de préférence 100% des actions de Kuros doivent être échangées contre des actions Cytos. Pour la mise en œuvre de la fusion proposée, Cytos propose une augmenta-

tion de capital. Les actions Cytos nouvellement émises seront souscrites par les actionnaires de Kuros et payés par la contribution des actions Kuros qu'ils détiennent. Ainsi Kuros deviendra une filiale de Cytos. Cette dernière sera renommée Kuros Biosciences AG.

Préalablement à la fusion proposée, Kuros envisage de procéder à un financement de capitaux propres. Kuros envisage de réaliser un financement avec LSP V Coöperative UA (LSP) par l'émission de 1'603'375 actions privilégiées de série A peu avant la signature de la transaction envisagée, en suite de quoi il est prévu que LSP détienne environ 12% du capital et de la participation au capital de Kuros. Kuros Biosciences AG devrait disposer de moyens suffisants pour assurer son activité opérationnelle pendant au moins 24 mois sans revenus supplémentaires.

Le rapport applicable à l'échange des actions de Kuros contre des actions Cytos sera le même pour toutes les classe d'actions (actions privilégiées Kuros de série A, actions nominatives de Kuros ou bons de participation de Kuros). Selon les termes de la fusion proposée, après sa réalisation, les actionnaires actuels de Cytos tiendront entre 20% et 21% et les actionnaires actuels de Kuros entre 79% et 80% des actions de Kuros Biosciences AG (en supposant un échange de 100% des actions de Kuros). En outre, il est prévu de remplacer les options existantes sur les actions de Kuros pour ses employés avec des options sur les actions de Cytos en date de la réalisation de la fusion.

Les deux sociétés ont mené une revue (due diligence) de leurs partenaires respectifs, laquelle constitue notamment la base de l'accord sur la transaction envisagée et de la recommandation y afférente à leurs actionnaires respectifs. La transaction devrait être exécutée avant la fin de décembre; au préalable, certaines conditions doivent être réalisées, notamment l'obtention du consentement formel des actionnaires existants de Cytos.

Le projet de fusion devrait avoir aucun impact sur les employés de Kuros. Deux employés de Cytos quitteront la société et deux autres employés de Cytos resteront actifs pour la société en assumant des fonctions considérablement réduites. Les administrateurs actuels John Berriman (vice-président), Joseph Anderson et Kurt Conrad Hans de Emster III quitteront le conseil d'administration de Cytos à la date de réalisation de la fusion.

3. OPINION ET RAISONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration de Cytos appuie la Requête pour les raisons suivantes:

Le but de l'art. 32 LBVM est de protéger la position des actionnaires minoritaires en cas de prise de contrôle d'une société par un nouvel actionnaire principal. Conformément à l'art. 32 LBVM, une personne doit présenter une offre publique d'acquisition si cette personne, directement, indirectement ou de concert avec des tiers acquiert des titres lui permettant de dépasser le seuil de 33 1/3% des droits de vote d'une société visée. Ainsi, les actionnaires minoritaires ont la possibilité de vendre leurs titres de capitaux propres à un prix raisonnable en cas de changement de contrôle.

La fusion ne conduit pas à un changement de contrôle dans Cytos ou Kuros Biosciences AG. En raison de la structure de l'actionariat de Kuros ou Cytos telle qu'elle existe aujourd'hui, il est clair que, suite à la fusion, aucun actionnaire ne dépassera le seuil pertinent de 33 1/3% des droits de vote et aucun actionnaire ne devra dès lors présenter une offre conformément à l'art. 32 LBVM.

Selon la Requête, à la clôture de la transaction, les conventions d'actionnaires existants entre les actionnaires de Kuros seront annulées et les actionnaires n'en concluront pas de

nouvelles en relation avec Cytos ou Kuros Biosciences AG susceptibles d'être qualifiées comme agissant de concert ou comme un groupe organisé selon à l'art. 32 par. 1 LBVM et l'art. 31 en relation avec l'art. 10 par. 1 OBVM-FINMA.

En résumé, la transaction proposée n'a pas de conséquences négatives pour les actionnaires de Cytos outre la dilution de leur pouvoir de vote d'environ 4/5 dans la mesure où les actionnaires de Kuros deviendront actionnaires de Cytos ou de Kuros Biosciences AG. Compte tenu de sa situation économique et de ses perspectives commerciales à long terme, la combinaison est essentielle pour Cytos et lui permet de maintenir son existence à long terme avec le groupe Kuros.

Le conseil d'administration soutient dès lors à l'unanimité la Requête et recommande son approbation.

4. INTENTIONS DES ACTIONNAIRES AVEC UNE PARTICIPATION DE PLUS DE 3%

Au moment de cette opinion ont, à la connaissance de Cytos, les actionnaires suivants détiennent plus de 3 % des droits de vote de Cytos:

- Pegasus Global Opportunity Fund Ltd., British Virgin Islands (9.94 %),
- Abingworth Bioventures V L.P., London, und Abingworth Bioequities Master Fund Limited, Cayman Islands (4.02 %) und
- HERCULIS Partners "Aries" Fund, Vaduz, und Dynatrend Fund, Vaduz (3.06 %).

Le conseil d'administration ne connaît pas les intentions des actionnaires de Cytos détenant une participation de plus de 3%.

5. CONFLIT D'INTERET

Le conseil d'administration de Cytos pour l'exercice comptable 2015 se compose des membres suivants: Christian Itin (Président), John Berriman (vice-président), Joseph Anderson et Kurt Conrad Hans von Emster III. Comme il prévu que Christian Itin reste président de Kuros Biosciences AG, ce dernier s'abstient de voter au sujet de la fusion avec Kuros. Les autres membres du conseil d'administration n'ont conclu aucun accord avec les Requêteurs, n'entretiennent pas de relation particulière contractuelle, familiale ou de fait susceptible de constituer un conflit d'intérêts, et sont totalement indépendants dans l'exercice de leurs fonctions. Tous les membres actuels de la direction de Cytos se retireront de la direction au moment de la fusion; deux directeurs quitteront la société, le directeur Harry Welten quittera la direction et deviendra membre du conseil d'administration, le directeur Christian Itin quittera la direction mais restera président du conseil d'administration.

6. DÉCISION DE LA COMMISSION DES OPA

Par décision du 10 décembre 2015, la Commission des OPA a constaté que les requérants n'étaient pas assujettis à une obligation de présenter une offre. Le dispositif de la décision a la teneur suivante (la version complète de la décision peut être consultée sur le site Internet www.takeover.ch):

La Commission des OPA décide:

1. Il est constaté que la transaction envisagée ne déclenche pas une obligation de présenter une offre pour Kuros Biosurgery Holding AG, Banque Pictet & Cie SA, Eckenstein-Geigy-Stiftung, Venture Incubator AG, Omega Fund IV L.P., LSP V Coöperatieve U.A., Jeffrey Hubbell, Didier Cowling et NexMed Holding AG.
2. Il n'est pas entré en matière sur la requête concernant la restriction du droit de consulter le dossier d'éventuelles actionnaires qualifiés ayant qualité de partie.
3. Cytos AG doit publier la prise de position de son conseil d'administration avec le dispositif de la présente décision et l'indication sur le droit de former opposition selon les articles 6 à 6b OOPA.
4. La présente décision sera publiée sur le site Internet de la Commission des OPA le jour de la publication de la prise de position du conseil d'administration de Cytos AG.
5. Les frais à la charge des Requérants, qui en répondent solidairement, s'élèvent à CHF 20'000.

7. DROIT DE FAIRE OPPOSITION (ART. 58 DE L'ORDONNANCE SUR LES OPA, RS 954.195.1)

Un actionnaire qui prouve détenir au minimum 3 pourcent des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée (actionnaire qualifié, art. 56 de l'Ordonnance sur les OPA, OOPA) et qui n'a pas participé à la procédure peut former opposition contre la décision visée au paragraphe 6 de la présente prise de position.

L'opposition doit être formée auprès de la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, case postale, CH-8021 Zurich, counsel@takeover.ch, n° de fax: +4158499 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication dans les journaux du dispositif de la décision visée au paragraphe 6 de la présente prise de décision.

Le délai commence à courir dès le premier jour de bourse suivant la publication. L'opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 OOPA.

Schlieren, 17. Décembre 2015

Le conseil d'administration du Cytos Biotechnology AG