

Warszawa, 7 października 2025 r.

**OPINIA ZARZĄDU MILTON ESSEX SPÓŁKA AKCYJNA
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
SPÓŁKI W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII M
ORAZ USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII M**

Niniejsza opinia została sporządzona na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18), w związku z rekomendacją podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M przeprowadzanej w trybie subskrypcji prywatnej i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, rejestracji akcji serii M w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., ubiegania się o wprowadzenie akcji serii M do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”) na podstawie której dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego spółki **Milton Essex Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie 02-815 przy ul. Żoły 42A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609507, NIP: 5213695448, REGON: 36137524600000 („Spółka”) o kwotę 5.302.312,40 PLN (pięć milionów trzysta dwa tysiące trzysta dwanaście złotych 40/100), tj. z kwoty 1.551.767,00 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem złotych) do kwoty 6.854.079,40 (sześć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemdziesiąt dziewięć złotych 40/100), w drodze emisji 53.023.124 (pięćdziesiąt trzy miliony dwadzieścia trzy tysiące sto dwadzieścia cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Nowe Akcje”).

Wszystkie Nowe Akcje zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom, którzy są udziałowcami w spółce **SANFORD BIOTECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, spółka prawa polskiego, adres: 05-077 Warszawa, Aleja Marsz. Józefa Piłsudskiego 35E, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000687502, NIP 9522165621, REGON 367855119 („Sanford Biotech”).

Nowe Akcje objęte zostaną w zamian za wkłady niepieniężne („Aport”) w postaci łącznie 154 (sto pięćdziesiąt czterech) udziałów w spółce Sanford Biotech stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym Sanford Biotech, których wartość godziwa wynosi 42.948.791 PLN (słownie: czterdzieści dwa miliony dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych). Zarząd proponuje, by cena emisyjna jednej Nowej Akcji wynosiła 0,81 zł (osiemdziesiąt jeden groszy), a łączna cena emisyjna wszystkich Nowych Akcji wynosiła 42.948.730,44 PLN (słownie: czterdzieści dwa miliony dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy siedemset trzydzieści złotych 44/100).

Proponowana cena emisyjna wynika z posiadanej przez Spółkę wyceny wkładów niepieniężnych na podstawie której określono wartość godziwą Udziałów Aportowych, negocjacji przeprowadzonych przez wspólników i znaczących akcjonariuszy Spółki, jak również historycznego kształtowania się kursu rynkowego akcji Spółki oraz kalkulacji średnioważonej wolumenem ceny akcji. Średnioważona cena akcji Spółki z notowań ciągłych na rynku NewConnect (ticker: PLMLTNE00013) w okresie trzech miesięcy poprzedzających dzień 17 września 2025 r. (data sporządzenia wyceny) wyniosła 0,8992 PLN. Zarząd przyjął tę wartość jako punkt odniesienia przy ustalaniu ceny emisyjnej Nowych Akcji, uwzględniając przedział korekty $\pm 10\%$, co daje cenę emisyjną 0,81 PLN (słownie: osiemdziesiąt jeden groszy) za jedną akcję. Na dzień 17 września 2025 r. kurs zamknięcia akcji Spółki wynosił 0,835 PLN.

W ocenie Zarządu Spółki tak wyznaczony poziom ceny emisyjnej Nowych Akcji obejmowanych w zamian za Udziały Aportowe obejmujące 100% udziałów w kapitale zakładowym Sanford Biotech pozwoli Spółce uzyskać pełną kontrolę nad Sanford Biotech.

Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Nowych Akcji jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celu strategicznego Spółki jakim jest przejęcie kontroli nad Sanford Biotech Sp. z o.o. działającej w sektorze biotechnologicznym. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe tylko poprzez zaoferowanie w drodze subskrypcji prywatnej Nowych Akcji wspólnikom Sanford Biotech. Wspólnicy obejmując akcje Spółki Serii M dokonają ich objęcia wnosząc aportem docelowo łącznie 100% udziałów w Sanford Biotech Sp. z o.o. Jednocześnie, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wszystkich Nowych Akcji pozwoli na transparentne i skuteczne przeprowadzenie procesu przejęcia kontroli nad Sanford Biotech Sp. z o.o. przez Spółkę, a emisja Nowych Akcji skierowana wyłącznie do dotychczasowych wspólników Sanford Biotech w oparciu o wycenę wykonaną przez niezależnego Biegłego Sądowego pozwoli na dokonanie konwersji opisanych wyżej aktywów w postaci udziałów na akcje MILTON ESSEX S.A., a tym samym wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, niebędących wspólnikami Sanford Biotech Sp. z o.o. jest niezbędne oraz uzasadnione.

Uzyskanie pełnej kontroli korporacyjnej nad Sanford Biotech pozwoli na efektywną i zabezpieczoną realizację wspólnych celów rozwojowych związanych w szczególności z rejestracją i komercjalizacją palety zaawansowanych produktów leczniczych ATMP - 6 kandydatów na biologiczne leki weterynaryjne i równolegle kontynuację prac nad wcześniejszymi produktami Spółki. Z punktu widzenia Akcjonariuszy Spółki kluczowym elementem będzie pełna konsolidacja finansowa przyszłych przychodów, zysków i przepływów operacyjnych z dynamicznie rozwijającego się europejskiego rynku nowoczesnych terapii komórkowych.

W ocenie Zarządu planowane inwestycje powinny pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i tworzonych struktur Grupy Kapitałowej Milton Essex S.A., a w rezultacie perspektywicznie na wzrost wartości Spółki. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji Serii M. w tym także rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem Uchwały Emisyjnej z wyłączeniem.

W imieniu Zarządu Spółki:


MILTON ESSEX S.A.
PREZES ZARZĄDU
Dr Jacek Stępień
Prezes Zarządu MILTON ESSEX S.A.
MILTON ESSEX S.A.
02-815 Warszawa, ul. Żołny 42a
NIP 5213695448, REGON 361375246
KRS 0000609507, www.miltonessex.eu
(1)