

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 N
ORAZ USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII N**

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) („KSH”), w związku z zamiarem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N przeprowadzanej w trybie subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, rejestracji akcji serii N w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., ubiegania się o wprowadzenie akcji serii N 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, 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”), w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, których cena emisyjna zostanie wyznaczona przez Zarząd („Nowe Akcje”).

Nowe Akcje zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.) na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592) („Memorandum Informacyjne”).

W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wyemitowanych Nowych Akcji leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, ponieważ pozwoli Spółce na pozyskanie środków finansowych od inwestorów zainteresowanych sektorem biotechnologii, a środki te zostaną przeznaczone na inwestycje i rozwój dotychczas prowadzonej przez Spółkę działalności, jak również na realizację nowych celów strategicznych Spółki i sfinansowanie rozwoju innowacyjnych terapii komórkowych ATMP-weterynaryjnych, na prowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych rejestracyjnych oraz na komercjalizację i wprowadzanie innowacyjnych produktów na rynek europejski oraz rozbudowę mocy produkcyjnych, co pozwoli na uzyskanie stabilności finansowej i płynności.

Wszystkie Nowe Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej z podziałem na transze dedykowaną dla dużych inwestorów finansowych oraz małych inwestorów. Uzasadnieniem dla wydzielenia osobnej transzy dla dużych inwestorów jest zamiar pozyskania stabilnych finansowych inwestorów działających lub inwestujących w branżach powiązanych z segmentami biomed: ochroną zdrowia, a zwłaszcza produkcją wyrobów medycznych i leków. Pozyskanie stabilnych inwestorów rozumiejących specyfikę branży biomed i otoczenia gospodarczego tego segmentu, pozwoli Spółce realizować krótko i długoterminowe cele związane z zakończeniem bieżących i planowanych prac rozwojowych w nowym obszarze biotechnologicznym i sprawną komercjalizację produktów leczniczych Vet-ATMP będących przedmiotem obecnych prac. W związku z tym Zarząd Spółki proponuje wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach emisji Nowych Akcji. **Jednakże, aby zapewnić również obecnym akcjonariuszom Spółki możliwość uczestniczenia w procesie emisji Nowych Akcji, zostanie w ramach tej emisji wydzielona transza dla małych inwestorów.**

Przeprowadzenie emisji Nowych Akcji w ramach oferty publicznej po udostępnieniu Memorandum Informacyjnego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, pozwoli na skierowanie oferty do szerokiego grona potencjalnych inwestorów przy zapewnieniu maksymalizacji wpływów z oferty Nowych Akcji. Taki sposób pozyskania kapitału jest jednocześnie szybszy i bardziej efektywny ze względu na wysokość kosztów niż przeprowadzenie podobnej oferty akcji na podstawie Prospektu.

Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Nowych Akcji, biorąc pod uwagę powyższe argumenty jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celu strategicznego Spółki jakim jest

pozyskanie stabilnego finansowania ukierunkowanego zarówno na generowanie przyszłych korzyści ekonomicznych, jak również rozwoju przyszłego, ale już zainicjowanego portfela nowych produktów w segmencie biotech, którymi są zainteresowani inwestorzy. W ocenie Zarządu planowane działania i realizacja celów emisji powinny pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki, a w rezultacie na wzrost jej wartości.

Ustalając cenę emisyjną Nowych Akcji Zarząd Spółki weźmie pod uwagę jako podstawę średnią cenę akcji Spółki ważoną obrotami z ciągłego systemu notowań na ASO NewConnect z okresu co najmniej 3 (trzech miesięcy) a maksymalnie 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających miesiąc w którym ustalona jest Cena Emisyjna akcji Serii N, aby zminimalizować wpływ krótkookresowych wahań kursu, i przy uwzględnieniu widełek w których ta Cena Emisyjna będzie się zawierać, oraz wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów, z uwzględnieniem pozostałych okoliczności mających wpływ na ustalenie i korygowanie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunkturę panującą na rynku, wycenę Spółki dokonywaną przez rynek oraz sytuację finansową i bieżące wydarzenia w Spółce, a także rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu oferty Nowych Akcji.

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)



MILTON ESSEX

MILTON ESSEX SA

02-815 Warszawa, ul. Żołny 42A, PL

kapitał akcyjny 1.551.767,00 PLN

KRS 0000609507 | NIP 5213695448



ISO 13485
U.C. (Certification)



ISO 9001
U.C. (Certification)