

OPINIA ZARZĄDU
Biogened Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Łodzi przy ulicy Pojezierskiej 99

Dotyczy: pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii E i sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

W związku z zaplanowanym na dzień 03 listopada 2011 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 433§2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki proponuje wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji serii E. Jednocześnie Zarząd rekomenduje Zgromadzeniu emisję nie mniej niż 500 i nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 10,00 (słownie: dziesięć) złotych każda, po cenie emisyjnej ustalonej na podstawie uchwały Zarządu Spółki.

Dalszy rozwój Spółki wymaga jej dokapitalizowania oraz pozyskania nowych inwestorów, co umożliwi także notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect oraz - w dalszej perspektywie - na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Konieczne jest zatem skierowanie oferty do inwestorów instytucjonalnych oraz osób fizycznych wybranych w drodze negocjacji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w wyniku negocjacji z potencjalnymi inwestorami. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Zarządowi Spółki jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii E wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych w wybranej przez Zarząd Spółki możliwie optymalnej dacie emisji. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii E dla pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji tych akcji oraz dostosowania wysokości emisji do zamierzonego projektu inwestycyjnego.

W związku z powyższym, Zarząd rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do nowych akcji - serii E.

Jacek Płucienniczak

Prezes Zarządu

Barbara Biegańska

Wiceprezes Zarządu