

Wrocław, dnia 12 września 2025 r.

**OPINIA ZARZĄDU BIOCELTIX S.A.
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU
AKCJI SERII N ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII N**

Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane na dzień 9 października 2025 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N („**Akcje Serii N**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym („**Uchwała Emisyjna**”).

W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji Serii N leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, ponieważ umożliwia wykonanie przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z umowy inwestycyjnej z dnia 12 września 2025 r. zawartej przez Spółkę z Alternative Solution Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Kvarco Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („**Akcjonariusze**”) („**Umowa Inwestycyjna**”), tj. pozwala na skierowanie do Akcjonariuszy przez Spółkę ofert objęcia Akcji Serii N: (i) w liczbie równej liczbie istniejących akcji Spółki sprzedanych przez Akcjonariuszy w ramach oferty publicznej przeprowadzonej przez Akcjonariuszy w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej („**Oferta Akcjonariuszy**”), nie wyższej jednak niż 457.785 (czteryście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięć), (ii) za jednostkową cenę emisyjną równą cenie sprzedaży w ramach Oferty Akcjonariuszy 1 (jednej) istniejącej akcji Spółki.

Realizując opisane powyżej postanowienia Umowy Inwestycyjnej Spółka umożliwi Akcjonariuszom reinwestowanie w Spółkę środków pieniężnych pozyskanych przez Akcjonariuszy w wyniku Oferty Akcjonariuszy, a tym samym doprowadzi do pozyskania przez Spółkę nowych środków na pokrycie (i) części kosztów budowy przez Spółkę wytwórni farmaceutycznej, a w pozostałej części (ii) bieżących kosztów operacyjnych Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki, przyjęta w Umowie Inwestycyjnej struktura pozyskania finansowania przez Spółkę jest optymalna z perspektywy interesu Spółki i jej akcjonariuszy, co wynika z faktu, że ze względu na zmienne warunki rynkowe w dacie zawierania Umowy Inwestycyjnej związane w szczególności z wojną na Ukrainie i prowokacjami na granicy Polski, znaczącą niepewność geopolityczną oraz wynikającą z tego wysoką zmienność notowań akcji na GPW, istnieje uzasadnione ryzyko, że publiczne oferowanie akcji nowej emisji do szerokiego grona inwestorów może być nieefektywne i nieprzewidywalne cenowo, dlatego też zgodnie z praktyką rynkową potencjalni inwestorzy zazwyczaj gotowi są zapłacić wyższą cenę za nabywane akcje Spółki, jeśli są one dopuszczone do obrotu na GPW i tym samym będzie możliwe zbycie tych akcji bez podejmowania przez inwestora ryzyka zmienności cen, które to ryzyko zachodzi w przypadku obejmowania akcji nowej emisji w okresie od zapłaty ceny emisyjnej do dnia dopuszczenia takich akcji do obrotu na GPW, w szczególności w związku z trwającym długo procesem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy lub potencjalnym brakiem rejestracji lub przedłużeniem się procesu dopuszczenia takich akcji do obrotu na GPW.

Z powyższych względów, w ocenie Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii N w całości leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii N zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na zasadach określonych w Umowie Inwestycyjnej, tj. w wysokości równej jednostkowej cenie sprzedaży istniejących akcji Spółki w ramach Oferty Akcjonariuszy, która to cena sprzedaży zostanie uprzednio uzgodniona przez Spółkę i Akcjonariuszy z firmami inwestycyjnymi pośredniczącymi w Ofercie Akcjonariuszy, w oparciu o informacje o wstępnych wynikach procesu przyspieszonego budowania księgi popytu

na akcje będące przedmiotem Oferty Akcjonariuszy. W ocenie Zarządu Spółki przyjęty sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii N pozwoli na uwzględnienie całokształtu okoliczności mających wpływ na cenę emisyjną, w tym przede wszystkim koniunkturę panującą na rynkach kapitałowych, wycenę Spółki dokonywaną przez rynek oraz sytuację finansową i bieżące wydarzenia w Spółce.