

Wrocław, dnia 17 października 2025 r.

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

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 17 listopada 2025 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O („**Akcje Serii O**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym („**Uchwała Emisyjna**”).

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 17 listopada 2025 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O („**Akcje Serii O**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym („**Uchwała Emisyjna**”).

W opinii Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji Serii O 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 („**Kvarco Group**”) (łącznie „**Akcjonariusze**”) zmienionej aneksem z dnia 15 października 2025 r. („**Umowa Inwestycyjna**”), tj. pozwala na skierowanie do Kvarco Group przez Spółkę oferty objęcia Akcji Serii O: (i) w liczbie równej liczbie istniejących akcji Spółki sprzedanych przez Kvarco Group w dodatkowej transzy zwiększającej pierwotną wielkość oferty publicznej przeprowadzonej przez Akcjonariuszy w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej („**Oferta Akcjonariuszy**”), nie wyższej jednak niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), (ii) za jednostkową cenę emisyjną równą cenie sprzedaży w ramach Oferty Akcjonariuszy 1 (jednej) istniejącej akcji Spółki.

Realizując opisane powyżej postanowienie Umowy Inwestycyjnej Spółka umożliwi Kvarco Group reinwestowanie w Spółkę środków pieniężnych pozyskanych przez Kvarco Group w wyniku Oferty Akcjonariuszy, a nieprzeznaczonych na objęcie przez Kvarco Group akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii N, doprowadzając tym samym do pozyskania przez Spółkę większej ilości 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 zmiennością 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 O w całości leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii O została ustalona na zasadach określonych w Umowie Inwestycyjnej, tj. w wysokości równej jednostkowej cenie sprzedaży istniejących akcji Spółki w ramach Oferty Akcjonariuszy.