

**ZAŁĄCZNIK**

**DO UCHWAŁY**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą: „Captor Therapeutics” spółka  
akcyjna  
z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 2 marca 2023 roku**

**w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do  
podwyższenia kapitału zakładowego Spółki  
w granicach kapitału docelowego  
z możliwością wyłączenia w całości prawa  
poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz  
zmiany statutu Spółki w związku z kapitałem  
docelowym Spółki**

Zarząd spółki Captor Therapeutics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), na podstawie art. 447 § 2 w związku z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do wyłączenia prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego („**Kapitał Docelowy**”) za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

Projekt uchwały przedstawiony do rozpatrzenia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu **dotyczy zmiany wysokości Kapitału Docelowego poprzez udzielenie upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego Spółki (odrębnego od istniejącego obecnie na cele programu motywacyjnego), który będzie przeznaczony do emisji akcji Spółki do inwestorów w celu pozyskania kapitałów własnych na dalszy rozwój działalności Spółki („Kapitał Docelowy Inwestycyjny”).**

**SCHEDULE**

**TO THE RESOLUTION**

**of Extraordinary General Meeting  
of a company with the business name „Captor  
Therapeutics” S.A.  
with its registered seat in Wrocław (the  
"Company")  
of 2 March 2023**

**on authorising the Company's Management  
Board to increase the Company's share capital  
within the limits of the authorised share capital  
with the option to fully exclude the pre-emptive  
rights of existing shareholders and to amend the  
Company's statutes in connection with the  
Company's authorised capital**

The Management Board of Captor Therapeutics S.A. with its registered office in Wrocław (the "**Company**"), pursuant to Article 447 § 2 in conjunction with Article 433 § 2 of the Code of Commercial Companies, presents its opinion on granting the Company's Management Board the authorisation to exclude pre-emptive rights in whole or in part concerning the increase of the Company's share capital within the limits of the authorised capital (the "**Authorised Capital**") with the consent of the Company's Supervisory Board.

The draft resolution presented to the Extraordinary General Meeting for consideration **concerns an amendment to the amount of the Authorised Capital by authorising an increase in the Company's share capital within the limits of the Company's Authorised Capital (separate from that which currently exists for the purposes of the ESOP), which will be used to issue Company's shares to investors to raise equity for further development of the Company's business (the "Investment Authorised Capital").**

W odniesieniu do kapitału docelowego Spółki przeznaczonego na realizację programu motywacyjnego („**Kapitał Docelowy na Program Motywacyjny**”) nie przewiduje się zmian dotyczących liczby akcji (projekt uchwały przewiduje jedynie dopasowanie treści statutu do liczby akcji pozostałej do wyemitowania w ramach programu), ceny emisyjnej oraz wyłączenia prawa poboru, jednak z uwagi na wymagania prawne Zarząd Spółki prezentuje poniżej swoją opinię również w zakresie tego kapitału.

#### **A. Kapitał Docelowy Inwestycyjny**

Podstawowym celem wprowadzenia Kapitału Docelowego Inwestycyjnego jest zapewnienie Spółce elastycznego instrumentu umożliwiającego stosunkowo szybkie i sprawne uzyskanie nowego kapitału w drodze emisji akcji. Kapitał Docelowy Inwestycyjny pozwoli Spółce na szybsze niż przy zwykłym trybie emitowanie i oferowanie akcji potencjalnym inwestorom. Ponadto umożliwi to sprawne, elastyczne i możliwie szybkie reagowanie na finansowe potrzeby Spółki, a w szczególności te związane z badaniami prowadzonymi przez Spółkę oraz jej rozwojem i bieżącą działalnością, które zostały szczegółowo opisane przez Spółkę w jej ostatniej strategii (zob. raport bieżący Spółki).

W ocenie Zarządu Kapitał Docelowy Inwestycyjny oraz procedura jego przyjęcia będą stanowiły narzędzie pozwalające na dokapitalizowanie Spółki w dogodnym momencie, uwzględniającym perspektywy biznesowe Spółki, aktualną cenę rynkową i popyt na akcje Spółki, jak również sytuację na rynkach finansowych, a w szczególności sytuację w branży biofarmaceutycznej. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego pozwoli również dostosować wielkość emisji nowych akcji do finansowych potrzeb Spółki, a także aktualnych możliwości rynku. Ponadto,

With regard to the Company's authorised capital for the ESOP (the "**ESOP Authorised Capital**"), no changes are envisaged with regard to the number of shares (the draft resolution provides only for alignment of the wording with the number of shares remaining to be issued under the program), the issue price and the exclusion of pre-emptive rights; however, due to legal requirements, the Company's Management Board presents below its opinion also with regard to this capital.

#### **A. Investment Authorised Capital**

The primary purpose of the introduction of Investment Authorised Capital is to provide the Company with a flexible instrument to raise new capital relatively quickly and efficiently through the issue of shares. The Investment Authorised Capital will allow the Company to issue and offer shares to potential investors more quickly than under the normal procedure. In addition, it will enable the Company to respond efficiently, flexibly and as quickly as possible to the Company's financial needs, particularly those related to the Company's research, development, and ongoing operations, which were detailed by the Company in its latest strategy (see the Company's current report).

In the opinion of the Management Board, the Authorized Investment Capital and the procedure for its adoption will provide a tool to recapitalize the Company at a convenient time, taking into account the Company's business prospects, the current market price and demand for the Company's shares, as well as the situation on the financial markets and in particular the situation in the biopharmaceutical industry. Authorising the Management Board to increase the share capital within the framework of the Investment Authorised Capital will also allow the size of the issue of new shares to be adjusted to the Company's financial needs as well as the current market opportunities. In addition, such shaping of

takie ukształtowanie mechanizmu dotyczącego Kapitału Docelowego Inwestycyjnego pozwoli dopasować wielkość emisji akcji do finansowych potrzeb Spółki w danym momencie, w tym w zakresie przedstawionym w strategii, oraz pozyskiwać kapitał na warunkach optymalnych z punktu widzenia Spółki i jej Akcjonariatu.

**1. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki w całości lub części.**

Upoważnienie Zarządu Spółki do pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego pozwoli na wyraźne skrócenie procedury emisji akcji i umożliwi szybsze uzyskanie dodatkowego kapitału dla Spółki. Upoważnienie to umożliwi Zarządowi Spółki podjęcie decyzji o pominięciu czasochłonnego procesu związanego z realizacją prawa poboru, a przede wszystkim pozwoli na szybkie skierowanie emisji do zewnętrznych inwestorów, co nie wyklucza także skierowania emisji do dotychczasowych Akcjonariuszy.

Jednocześnie projekt uchwały przewiduje szereg mechanizmów, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego, chroniących interes dotychczasowych akcjonariuszy, w tym:

- wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki na przeprowadzenie emisji;
- wymóg uzyskania kwalifikowanej zgody Rady Nadzorczej Spółki na wyłączenie ustawowego prawa poboru (co najmniej

the mechanism relating to the Investment Authorised Capital will make it possible to match the size of the share issue to the financial needs of the Company at a given time, including under the adopted strategy, and to raise capital on terms that are optimal from the point of view of the Company and its Shareholders.

**1. Authorization to exclude, with the approval of the Supervisory Board, the pre-emptive rights of existing Shareholders of the Company in whole or in part.**

The authorisation of the Company's Management Board to deprive existing Shareholders in whole or in part, with the consent of the Supervisory Board, of their pre-emptive rights to shares issued under the Investment Authorised Capital will allow the procedure for the issue of shares to be significantly shortened and will enable additional capital to be obtained more quickly for the Company. This authorisation will enable the Company's Management Board to decide to omit the time-consuming process associated with the exercise of pre-emptive rights and, above all, will allow the issue to be directed quickly to external investors, which does not exclude also directing the issue to existing Shareholders.

At the same time, the draft resolution provides for a number of mechanisms, related to the increase of the Company's share capital within the limits of the Investment Target Capital, protecting the interests of existing shareholders, including:

- the requirement to obtain the approval of the Company's Supervisory Board for the issue;
- the requirement to obtain the qualified consent of the Company's Supervisory Board to exclude the statutory subscription

dwóch niezależnych członków rady musi głosować „za”);

- przyznanie akcjonariuszom prawa pierwszeństwa na wypadek wyłączenia prawa poboru, pozwalającego na utrzymanie ich dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym Spółki (dobrowolne prawo pierwszeństwa);
- wymóg uzyskania kwalifikowanej zgody Rady Nadzorczej Spółki na wyłączenie dobrowolnego prawa pierwszeństwa (co najmniej dwóch niezależnych członków rady musi głosować „za”);
- wymóg uzyskania przez Zarząd Spółki zgody Rady Nadzorczej Spółki na ustalenie warunków i terminów realizacji prawa pierwszeństwa.

## **2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej.**

Z uwagi na okres upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego, w czasie dokonywania danego podwyższenia warunki biznesowe, koniunktura na rynku kapitałowym, poziom popytu na akcje Spółki, sytuacja finansowa Spółki czy perspektywy jej rozwoju mogą się zmieniać. W związku z tym, zasadne jest upoważnienie Zarządu do określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego. Pozwoli to na dostosowanie wysokości ceny emisyjnej akcji do wskazanych wyżej uwarunkowań panujących w chwili podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego, jak też uwzględnienie aktualnego na dany moment kursu notowania akcji Spółki na rynku publicznym.

Projekt Uchwały przewiduje, że chroniąc interes Akcjonariuszy, Zarząd musi uzyskać zgodę Rady

right (at least two independent members must vote in favor);

- granting shareholders a pre-emptive right in the event of the exclusion of the statutory subscription right, allowing them to maintain their existing shareholding in the Company's share capital (voluntary pre-emptive right);
- the requirement to obtain the qualified consent of the Company's Supervisory Board to exclude the voluntary pre-emptive right (at least two independent members must vote in favor);
- the requirement for the Company's Management Board to obtain the approval of the Company's Supervisory Board to determine the terms and conditions and deadlines for the exercise of the pre-emptive right.

## **2. Method of determining the issue price.**

Due to the period of authorisation of the Management Board to increase the Company's share capital within the framework of the Investment Authorised Capital, at the time of the respective increase, business conditions, the situation on the capital market, the level of demand for the Company's shares, the Company's financial situation or its development prospects may change. Therefore, it is reasonable to authorise the Management Board to determine the issue price of the shares issued within the framework of the Investment Authorised Capital. This will allow the issue price of the shares to be adjusted to the aforementioned conditions prevailing at the time of the decision to increase the share capital, as well as to take into account the current price of the Company's shares on the public market at that time.

The draft resolution provides that, in order to protect the interests of Shareholders, the

Nadzorczej Spółki na określenie wysokości ostatecznej ceny emisyjnej akcji.

### **3. Wnioski**

Ze względu na powyższe, w opinii Zarządu upoważnienie do (1) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego, (2) wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego, oraz (3) ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, wysokości ostatecznej ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego – pozwoli na jak najbardziej wydajne pozyskanie nowego kapitału w ramach emisji nowych akcji, przy jednoczesnym zachowaniu gwarancji uwzględnienia w procesie podwyższenia kapitału zakładowego słusznym interesów dotychczasowych Akcjonariuszy oraz Spółki.

#### **B. Kapitał Docelowy na Program Motywacyjny**

##### **1. Wyłączenie prawa poboru**

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji w granicach Kapitału Docelowego na Program Motywacyjny uzasadnione jest umożliwieniem realizacji programu motywacyjnego w Spółce, który został przyjęty Uchwałą Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 maja 2019 roku w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla pracowników Spółki opartego na akcjach Spółki (z późniejszymi zmianami) („**Program**”). Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, wyłączenie prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej Spółki jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki.

Management Board must obtain the approval of the Supervisory Board to determine the final issue price of the shares.

### **3. Conclusions**

In view of the above, the Management Board is of the opinion that the authorisation to (1) increase the Company's share capital within the framework of the Investment Authorised Capital, (2) exclude, with the consent of the Supervisory Board, the pre-emptive rights of existing Shareholders in relation to the shares issued within the Investment Authorised Capital, and (3) determine, with the consent of the Supervisory Board, the final issue price of shares issued within the limits of the Investment Authorised Capital - this will allow for the most efficient raising of new capital through the issue of new shares, while ensuring that the legitimate interests of existing Shareholders and the Company are taken into account in the share capital increase process.

#### **B. ESOP Authorised Capital**

##### **1. Exclusion of pre-emptive rights**

The exclusion of the pre-emptive rights of existing shareholders in connection with the issue of shares within the limits of the ESOP Authorised Capital is justified by enabling the implementation of the Company's ESOP, which was adopted by Resolution No. 14 of the Company's Annual General Meeting of 16 May 2019 on the establishment of the Company's ESOP (share-based employee incentive scheme) (as amended) (the "ESOP"). For these reasons, in the opinion of the Company's Management Board, the exclusion of pre-emptive rights in whole or in part concerning the increase of the Company's share capital within the limits of the authorised capital with the consent of the Company's Supervisory Board is economically justified and in the interest of the Company.

## **2. Proponowana cena emisyjna**

Cenę emisyjną każdej akcji emitowanej w granicach kapitału docelowego w związku z realizacją Programu określono na 0,10 zł (dziesięć groszy), co stanowi wartość równą wartości nominalnej jednej akcji Spółki oraz odpowiada założeniom Programu, które zostały przyjęte przez akcjonariuszy Spółki.

## **2. Proposed issue price**

The issue price of each share issued within the limits of the ESOP Authorised Capital in connection with the ESOP was set at PLN 0.10 (ten cents), which is equal to the nominal value of one share in the Company and corresponds to the assumptions of the ESOP that were adopted by the Company's shareholders.

---

**Thomas Shepherd**

Członek Zarządu – Prezes Zarządu / Management Board Member – President of the Management Board

---

**Michał Walczak**

Członek Zarządu – Dyrektor Naukowy /  
Management Board Member – Science Director

---

**Radosław Krawczyk**

Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy /  
Management Board Member – Financial Director