

Wrocław, 3 lutego 2026 r.

**PISEMNA OPINIA ZARZĄDU CAPTOR
THERAPEUTICS S.A. Z SIEDZIBĄ WE
WROCŁAWIU UZASADNIAJĄCA
POWODY POZBAWIENIA PRAWA
POBORU AKCJI ZWYKŁYCH NA
OKAZICIELA SERII Y
DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY ORAZ
PROPONOWANY SPOSÓB USTALENIA
CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII Y**

Zarząd spółki Captor Therapeutics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię w sprawie uzasadnienia:

- (a) pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii Y emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji, ale nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Y, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii Y**”);
- (b) proponowanego sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii Y.

A. Wyłączenie prawa poboru

Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji Serii Y umożliwi Spółce szybkie i sprawne uzyskanie nowego kapitału. W związku z tym, że Spółka jest spółką publiczną, której akcje posiada wielu akcjonariuszy, oferta akcji Spółki bez wyłączenia prawa poboru wymagałaby spełnienia szeregu obowiązków, nie tylko wynikających z Kodeksu spółek handlowych, ale również z przepisów prawa

Wrocław, 3 February 2026

**WRITTEN OPINION OF THE
MANAGEMENT BOARD OF CAPTOR
THERAPEUTICS S.A., WITH ITS
REGISTERED OFFICE IN WROCŁAW,
JUSTIFYING THE REASONS FOR THE
EXCLUSION OF PRE-EMPTIVE RIGHTS OF
EXISTING SHAREHOLDERS IN RESPECT
OF BEARER ORDINARY SHARES OF
SERIES Y, AND THE PROPOSED METHOD
FOR DETERMINING THE ISSUE PRICE OF
SERIES Y SHARES**

The Management Board of Captor Therapeutics S.A. with its registered office in Wrocław (the “**Company**”), acting pursuant to Article 433 § 2 of the Polish Commercial Companies Code, hereby presents an opinion providing justification for:

- (a) the complete exclusion of the existing shareholders of the Company from pre-emptive rights in respect of the Company’s bearer ordinary shares of series Y issued as part of an increase of the Company’s share capital by an amount not lower than PLN 0.10 (ten groszy) and not higher than PLN 80,000.00 (eighty thousand zlotys), through the issue of not fewer than 1 (one) and not more than 800,000 (eight hundred thousand) bearer ordinary shares of series Y, each with a nominal value of PLN 0.10 (ten groszy) (the “**Series Y Shares**”);
- (b) the proposed method for determining the issue price of the Series Y Shares.

A. Exclusion of preemptive rights

The complete exclusion of the pre-emptive rights of the Company’s existing shareholders in respect of the Series Y Shares will enable the Company to obtain new capital quickly and efficiently. Given that the Company is a public company with a large number of shareholders, an offering of the Company’s shares without excluding pre-emptive rights would require the fulfilment of a number of obligations arising not only from the Polish Commercial Companies Code, but also from capital

rynków kapitałowych – w szczególności sporządzenia i zatwierdzenia prospektu.

Sporządzenie, a następnie zatwierdzenie prospektu, jest procesem długotrwałym i kapitałochłonnym. Proces taki zwyczajowo trwa od kilku do kilkunastu miesięcy. Biorąc pod uwagę istniejącą sytuację ekonomiczną oraz zmienność na rynkach kapitałowych, Zarząd ocenia, że przeprowadzenie prospektowej oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru byłoby znacznie utrudnione.

Wyłączenie w całości prawa poboru pozwoli Spółce na szybsze pozyskanie środków, co z kolei może przyczynić się do szybszej realizacji celów Spółki związanych z badaniami prowadzonymi przez Spółkę oraz jej rozwojem i bieżącą działalnością.

Jednocześnie Zarząd proponuje, aby interes akcjonariuszy chroniony był przez przyznanie im na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji Akcji Serii Y prawa pierwszeństwa objęcia akcji.

B. Prawo pierwszeństwa

Zarząd proponuje, aby akcjonariuszom Spółki przysługiwało prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii Y przed innymi podmiotami. Ww. prawo pierwszeństwa uzależnione byłoby, między innymi, od posiadania na dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu co najmniej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji Spółki i spełnieniu określonych warunków zawartych w zasadach subskrypcji. Przedmiotowy próg został określony w porozumieniu z Radą Nadzorczą Spółki i zawarty w projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą Spółki.

Emisja akcji z prawem pierwszeństwa pozwoli na szybkie i efektywne zgromadzenie środków przez Spółkę.

markets regulations – in particular, the preparation and approval of a prospectus.

The preparation and subsequent approval of a prospectus is a lengthy and capital-intensive process. Such a process customarily takes from several to several dozen months. Taking into account the current economic situation and volatility in the capital markets, the Management Board assesses that conducting a prospectus-based public offering with the preservation of pre-emptive rights would be significantly hindered.

The complete exclusion of pre-emptive rights will allow the Company to obtain funds more quickly, which in turn may contribute to faster achievement of the Company's objectives related to its research activities, development, and ongoing operations.

At the same time, the Management Board proposes that the interests of the shareholders be protected by granting them, pursuant to a resolution of the General Meeting regarding the issue of the Series Y Shares, a priority right to subscribe for the shares.

B. The priority right

The Management Board proposes that the Company's shareholders be granted a priority right to subscribe for the Series Y Shares before other entities. The above-mentioned priority right would be conditional, inter alia, upon holding at least 20,000 (twenty thousand) shares in the Company as at the record date for participation in the General Meeting as well as fulfillment of specific conditions defined in subscription rules. This threshold was determined in agreement with the Company's Supervisory Board and included in the draft resolution of the General Meeting, which has been positively reviewed by the Company's Supervisory Board.

The issue of shares with the priority right will enable the Company to raise funds quickly and efficiently.

**C. Ustalenie sposobu określenia ceny
emisyjnej**

W projekcie uchwały w sprawie emisji Akcji Serii Y Zarząd zaproponował, aby cena emisyjna ustalana była przez Zarząd.

Zarząd określając cenę emisyjną będzie kierował się koniunkturą na rynku kapitałowym, poziomem popytu na akcje Spółki ustalonym w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu, jak również wynikiem konsultacji z firmami inwestycyjnymi biorącymi udział w oferowaniu akcji.

Niniejsza opinia została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności decydująca jest wersja polska.

**C. Determination of the method of
determining the issue price**

In the draft resolution on the issue of the Series Y Shares, the Management Board proposed that the issue price be determined by the Management Board.

In determining the issue price, the Management Board will be guided by the conditions prevailing in the capital market, the level of demand for the Company's shares established in the accelerated book-building process, as well as the outcome of consultations with investment firms participating in the offering of the shares.

This opinion has been prepared in both Polish and English language versions. In the event of any discrepancies, the Polish version shall prevail.

Michał Jerzy Walczak

Prezes Zarządu – Dyrektor Naukowy

President of the Management Board, Chief Scientific Officer

Anna Pawluk

Członek Zarządu – Dyrektor Operacyjny

*Member of the Management Board, Chief
Operating Officer*

Tomáš Drmota

Członek Zarządu – Dyrektor ds. Technologii

*Member of the Management Board, Chief
Technology Officer*