



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Captor Therapeutics S.A.  
za rok 2025**

# Spis treści

Spis treści.....	2
1. WSTĘP.....	3
2. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2025 ROKU.....	4
2.1. Podstawy prawne działalności i skład Rady Nadzorczej.....	4
2.2. Informacje o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.....	4
2.3. Komitety Rady Nadzorczej.....	5
2.4. Aktywność Rady Nadzorczej.....	8
3. SAMOCENA RADY I NIEZALEŻNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ.....	10
4. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI.....	11
5. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY.....	12
5.1. Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2025.....	12
5.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025.....	12
5.3. Wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty wygenerowanej przez Spółkę w roku obrotowym 2025.....	13
6. SYTUACJA SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COPMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.....	14
7. WYPEŁNIANIE PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	15
8. RACJONALNOŚĆ PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....	16
9. REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	17
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ODSTĘPSTW OD PROCEDURY WDRAŻANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ I ODSTĄPIENIA OD STOSOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ.....	18
11. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WSKAZANYCH W ART. 380 <sup>1</sup> KSH W ROKU 2025.....	19
12. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD ŻĄDANYCH INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZGODNIE Z ART. 382 § 4 W ROKU 2025.....	20
13. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO 2025 W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 <sup>1</sup> KSH.....	21

# 1. WSTĘP

Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A. („**Spółka**”) („**Rada Nadzorcza**”) działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, § 27 ust. 1 punkt 1 statutu Spółki („**Statut**”) oraz postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („**Dobre Praktyki 2021**”) niniejszym przyjęła Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej oraz z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., a także wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty Spółki za rok 2025 („**Sprawozdanie**”), które to Sprawozdanie Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa oraz z zastosowaniem zasad Dobrych Praktyk 2021, na podstawie których Rada Nadzorcza dokonała oceny w szczególności:

- sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;
- stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej;
- racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze;
- spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej;
- realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH.

Ponadto w ramach niniejszego Sprawozdania przedstawia się szczegółowy opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej i jej komitetów w roku obrotowym 2025.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2025 ROKU

### 2.1. Podstawy prawne działalności i skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zgodnie ze Statutem składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się według potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefax, poczta elektroniczna), z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych postanowień Statutu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 1: Skład osobowy Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Skład Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.			
Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w roku 2025
1.	Paweł Holstinghausen Holsten	- Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2025 - 31.12.2025
2.	Robert Florczykowski	- Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 - 31.12.2025
3.	Andrew Galazka	- Członek Rady Nadzorczej	26.06.2025 - 31.12.2025
4.	Charles Kunsch	- Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 - 31.12.2025
5.	Krzysztof Samotij	- Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 - 31.12.2025
6.	Maciej Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 - 31.12.2025

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Captor Therapeutics

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na wspólną, trzyletnią kadencję uchwałą z dnia 30 czerwca 2022 r.

W okresie sprawozdawczym doszło do jednej zmiany w składzie Rady Nadzorczej: 26 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Andrew Galazka.

### 2.2. Informacje o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania następujący członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności przewidziane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych oraz w Dobrych Praktykach 2021: Krzysztof Samotij, Robert Florczykowski oraz Charles Kunsch.

## 2.3. Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu, jak również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej lub regulamin komitetu Rady Nadzorczej, jeżeli Rada Nadzorcza podejmując decyzje o utworzeniu komitetu upoważniła komitet Rady Nadzorczej do uchwalenia regulaminu.

W okresie sprawozdawczym, w ramach Rady Nadzorczej działały następujące komitety:

### • Komitet Wynagrodzeń

Do głównych zadań Komitetu Wynagrodzeń należy między innymi: rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagrodzenia członków Zarządu i weryfikacja realizacji celów zarządczych lub pracowniczych oraz formułowanie w tym zakresie rekomendacji dla Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2025 r.

**Tabela 2: Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Skład Komitetu Wynagrodzeń		
Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Paweł Holstinghausen Holsten	- Członek Komitetu Wynagrodzeń
2.	Robert Florczykowski	- Członek Komitetu Wynagrodzeń

W okresie sprawozdawczym nie doszło do żadnych zmian w składzie osobowym Komitetu Wynagrodzeń.

### • Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu w jego skład wchodzi co najmniej 3 osoby, powoływane i odwoływane przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu wspierał Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej obowiązków nadzorczych w zakresie jej funkcjonowania i zarządzania ryzykiem, zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych.

Członkowie Komitetu Audytu w realizacji swoich obowiązków odbywali m.in. spotkania z udziałem biegłego rewidenta badającego sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane lub z pracownikami Spółki odpowiedzialnymi za obszar zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył łącznie 4 posiedzenia jak również podejmował uchwały poza posiedzeniami, które były poprzedzone nieformalnymi dyskusjami. Poniższa tabela przedstawia główne zagadnienia, którymi zajmował się Komitet Audytu podczas posiedzeń w 2025 r.

**Tabela 3: Zadania Komitetu Audytu w 2025 r.**

Zadania Komitetu Audytu w 2025 r.
✓ monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej
✓ monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
✓ monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
✓ kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Grupy świadczony są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie
✓ dokonanie oceny półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Emitenta

- ✓ ocena systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem
- ✓ informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania

Komitet Audytu w ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej może w szczególności, lecz niewyłącznie: (i) badać zachodzące w Grupie procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości, (ii) weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Grupie; oraz (iii) formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia. Komitet Audytu w ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem oraz systemu audytu wewnętrznego może w szczególności, lecz nie wyłącznie: (i) ocenić poprawność komunikowania akcjonariuszom czynników ryzyka, (ii) zapoznać się z istniejącym w Grupie systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność; (iii) ocenić czy w Grupie powinna zostać utworzona odrębna komórka audytu wewnętrznego, a jeżeli tak, to na kolejnym etapie wspierać proces utworzenia tej komórki, oraz (iv) otrzymywać od kadry zarządzającej Grupy informacje o zwiększonej ekspozycji na poszczególne istotne ryzyka, informacji o sposobie identyfikacji i monitorowania ryzyka, dokonywanie oceny działań, jakie zostały podjęte przez kadrę zarządzającą, w celu ograniczenia tego ryzyka. W związku z realizacją wskazanych zadań związanych z kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz audytem wewnętrznym, Komitet ma możliwość poproszenia Spółkę, o przekazywanie mu okresowych raportów o wszystkich sprawach, które mają związek z negatywnymi zdarzeniami w Spółce.

Spółka przyjęła „Politykę dotyczącą świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, która przeprowadza badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz członka sieci firmy audytorskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych Spółki”. Polityka ta precyzuje zakres usług dozwolonych, które mogą być świadczone na rzecz Spółki zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest wyłącznie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Emitenta i wymaga zgody Komitetu Audytu, wydanej po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. W przypadku zamiaru zlecenia przez Spółkę lub jednostki powiązane świadczenia Usług dozwolonych biegłemu rewidentowi, firmie audytorskiej lub podmiotowi powiązanemu z tą firmą audytorską lub członkowi sieci firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki zobowiązany jest przedstawić Komitetowi Audytu wniosek o wyrażenie zgody na realizację usługi dozwolonej przez jeden z wymienionych powyżej podmiotów.

Komitet Audytu (uchwałą z dnia 18 marca 2025 r.), po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach, wyraził zgodę na wykonanie przez firmę audytorską Grant Thornton Polska P.S.A. oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2025-2027.

**Tabela 4: Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Skład Komitetu Audytu		
Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Krzysztof Samotij	- Przewodniczący Komitetu Audytu
2.	Charles Kunsch	- Członek Komitetu Audytu
3.	Maciej Wróblewski	- Członek Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym nie doszło do żadnych zmian w składzie osobowym Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej jest zgodny z wymogami określonymi w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Dwóch Członków Komitetu Audytu spełnia ustawowe wymogi co do niezależności, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu - Krzysztof Samotij, który posiada jednocześnie wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz Charles Kunsch, który posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa grupa Spółki.

Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań Krzysztofa Samotij oraz posiadana wiedza i doświadczenie Charlesa Kunscha w zakresie branży, w której działa Emitent zostały przedstawione poniżej:

#### **Krzysztof Samotij - Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny)**

Krzysztof Samotij jest absolwentem Wydziału Podstawowych Problemów Techniki Politechniki Wrocławskiej i State University of New York at Albany. W roku 1981 uzyskał tytuł doktora nauk matematycznych (analiza i rachunek prawdopodobieństwa) i rozpoczął pracę na Politechnice Wrocławskiej. Wykładał także na State University of New York at Albany i University of Delaware. Jest autorem licznych prac naukowych z zakresu matematyki (analiza funkcjonalna i zespolona). W roku 1996 otrzymał licencję doradcy inwestycyjnego nr 87. Od lipca 1997 roku zatrudniony w WBK AIB Asset Management S.A., na stanowisku doradcy inwestycyjnego, kierownika rynku obligacji. Od lutego 1998 roku objął funkcję prezesa zarządu WBK AIB Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Od kwietnia 2001 roku dyrektor ds. badań i rozwoju w WBK AIB Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. i doradca inwestycyjny w WBK AIB Asset Management S.A. Od maja 2002 r. do stycznia 2011 r. był prezesem zarządu BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dziś Erste TFI S.A.). Pod koniec tego okresu była to druga w Polsce (pod względem wartości zarządzanych aktywów) firma zarządzająca funduszami inwestycyjnymi.

#### **Charles Kunsch - Członek Komitetu Audytu (członek niezależny)**

Dr Charles („Chuck”) Kunsch posiada ponad 30-letnie doświadczenie w pracach badawczo-rozwojowych w branży biofarmaceutycznej, rozwoju biznesu oraz inwestycjach venture capital w sektorze life science, koncentrując się na wspieraniu innowacyjnych terapii i ich rozwoju do etapu klinicznego. Posiada rozległe doświadczenie w inwestycjach na wczesnym etapie rozwoju spółek oraz w zakresie business development, oparte na szerokiej sieci kontaktów branżowych. Przez ponad 10 lat pełnił funkcję Managing Director w AbbVie Ventures, gdzie kierował inwestycjami oraz zasiadał w radach nadzorczych i zarządach kilkudziesięciu spółek, w tym Prevail Therapeutics (przejętej przez Eli Lilly and Company), Tidal Therapeutics (przejętej przez Sanofi), Disc Medicine (NASDAQ: IRON), FireCyte Therapeutics, Kojin Therapeutics, Accent Therapeutics oraz Quanta Therapeutics. Przed dołączeniem do AbbVie, Dr Kunsch pełnił funkcję Vice President of Biology w AtheroGenics, gdzie kierował zespołami rozwijającymi programy kliniczne w obszarze chorób sercowo-naczyniowych, reumatoidalnego zapalenia stawów oraz astmy. Karierę zawodową rozpoczął w Human Genome Sciences, gdzie zarządzał zespołami prowadzącymi sekwencjonowanie całych genomów i analizę bakterii patogennych człowieka w celu identyfikacji nowych szczepionek.

Dr Kunsch uzyskał stopień doktora nauk medycznych w dziedzinie immunologii na Pennsylvania State University College of Medicine oraz odbył staż podoktorski w Roche Institute of Molecular Biology. Jest autorem ponad 60 publikacji naukowych oraz współtwórcą kilkudziesięciu patentów. Obecnie pełni funkcję Venture Partner w Dreavent Capital oraz zasiada w radach nadzorczych spółek Captor Therapeutics, Medincell, Antiverse oraz Seen Therapeutics. Jest również członkiem Board of Trustees fundacji Pennsylvania State Research

Foundation oraz wiceprzewodniczącym Board of Trustees organizacji Massachusetts Biomedical Initiatives.

#### **Maciej Wróblewski - Członek Komitetu Audytu**

Maciej Wróblewski jest prawnikiem, specjalizuje się w prawie korporacyjnym, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji fuzji i przejęć oraz doradztwa z zakresu prawa rynku kapitałowego. Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego oraz Szkoły Głównej Handlowej. W czasie swojej kariery zawodowej doradzał w publicznych i prywatnych transakcjach fuzji i przejęć, we wprowadzaniu spółek na giełdę oraz we wtórnych ofertach akcji spółek publicznych. Maciej Wróblewski jest obecnie partnerem w kancelarii prawnej MJH Moskwa, Jarmul, Haładyj i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni sp.p. Wcześniej był związany z Deloitte Legal Pasternak Korba Moskwa Jarmul i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp. k. oraz Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz sp.k.

## **2.4. Aktywność Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza prowadziła działalność w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Działalność Rady Nadzorczej regulowana jest również przez postanowienia Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Przy wykonywaniu swych działań, Rada Nadzorcza bierze również pod uwagę postanowienia Dobrych Praktyk 2021. Przedmiotem prac Rady Nadzorczej w 2025 r. była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki. Rada Nadzorcza opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki, opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane przez Zarząd.

W 2025 r. odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej. W posiedzeniach uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała też uchwały w trybie obiegowym, które przeważnie są poprzedzone nieformalnymi dyskusjami w ramach Rady Nadzorczej.

W 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła szereg uchwał m.in. te, wymienione w poniższej tabeli.

**Tabela 5: Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2025 r.**

<b>Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2025 r.</b>
✓ przyjęcie zmian do Polityki Rachunkowości
✓ wybór firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2025, 2026 i 2027;
✓ przyznanie premii członkom Zarządu Spółki;
✓ ocena sprawozdania finansowego Spółki Captor Therapeutics S.A. za rok 2024;
✓ ocena jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics za rok 2024;
✓ ocena sprawozdania Zarządu z działalności Captor Therapeutics i Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics za rok 2024;
✓ ocena wniosku Zarządu Captor Therapeutics w sprawie sposobu pokrycia straty powstałej w roku 2024;
✓ przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2024;
✓ powołanie członków Zarządu Spółki nowej kadencji;
✓ opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenia Spółki;
✓ wyrażenie zgody na podwyższenie przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, ustalenie ceny emisyjnej akcji oraz pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Rada Nadzorcza podejmowała także inne uchwały dotyczące działalności Spółki w ramach swoich kompetencji przewidzianych przez Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut. W sumie w roku 2025 Rada Nadzorcza podjęła 29 Uchwał.

W ramach bieżących posiedzeń Rady Nadzorczej, z inicjatywy Członków Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki omawiane były również inne sprawy związane z funkcjonowaniem Spółki.

### 3. SAMOCENA RADY I NIEZALEŻNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza dokonuje w trakcie swoich posiedzeń samooceny w sposób nieformalny, w drodze dyskusji wewnętrznych i wymiany opinii z Zarządem Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie kompetencje do pełnienia swojej funkcji, jak również byli w pełni zaangażowani w prace Rady Nadzorczej, uczestnicząc w większości przypadków w pełnym składzie w jej obradach.

Rada Nadzorcza wywiązała się z obowiązków wynikających zarówno z dobrze pojętego interesu Spółki, a także przepisów obowiązującego prawa, Dobrych Praktyk 2021 i wewnętrznych aktów normatywnych obowiązujących w Captor Therapeutics S.A.

Współpracę Zarządu, Rada Nadzorcza ocenia jako poprawną i zapewniającą odpowiedni poziom wiedzy Członków Rady na tematy dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A. Członkowie Zarządu w zależności od potrzeby referowali poszczególne zagadnienia na posiedzeniach Rady Nadzorczej. W związku z powyższym Rada Nadzorcza zwraca się do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2025.

## 4. ZWIĘŻŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Rok 2025 był dla Captor Therapeutics S.A. okresem intensywnego rozwoju projektów klinicznych oraz budowania wartości biznesowej poprzez strategiczne partnerstwa, mimo wymagającej sytuacji w sektorze biotechnologicznym zarówno w Polsce, jak i na świecie

Kluczowym osiągnięciem Spółki w 2025 roku było skuteczne przeprowadzenie transformacji w organizację etapu klinicznego. Najważniejsze postępy odnotowano w następujących obszarach:

- Projekt CT-01 (viadromide): Spółka rozpoczęła i kontynuuje międzynarodowe badanie kliniczne fazy I w Hiszpanii, Francji i Niemczech. Dotychczas nie stwierdzono istotnych działań niepożądanych, a Spółka ocenia wyniki mechanistyczne i bezpieczeństwo jako pozytywne, mimo stosowania dotychczas dawek subterapeutycznych.
- Projekt CT-03 (vratitoclax): Rada pozytywnie ocenia zawarcie porozumienia z jednym z wiodących ośrodków onkologicznych na świecie – MD Anderson Cancer Center – na przeprowadzenie badania klinicznego inicjowanego przez badacza (IIT). Sukcesem było także sfinalizowanie umowy z Europejską Radą ds. Innowacji (EIC) na dofinansowanie projektu w kwocie do 7,8 mln EUR, połączone z inwestycją kapitałową EIC Fund w Spółkę.
- Projekt NEK7 (CT-02): Istotnym krokiem w komercjalizacji technologii Spółki było zawarcie umowy o współpracy badawczej i opcji licencyjnej z amerykańską publiczną firmą farmaceutyczną obejmującą potencjalne płatności milowe o łącznej wartości kilkuset milionów dolarów.

Sytuacja finansowa Grupy na datę publikacji sprawozdania pozostaje bezpieczna. Dzięki udanej emisji akcji serii Y w marcu 2026 roku, w wyniku której Spółka pozyskała 65,6 mln PLN, oraz dostępnemu finansowaniu grantowemu, Captor Therapeutics posiada zabezpieczone środki finansowe na prowadzenie działalności do III kwartału 2027 roku.

## 5. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY

### 5.1. Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2025

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A. oceniła jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza stwierdza, że poddane ocenie jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025, na które składa się w szczególności:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wskazuje kwotę 39 803 tys. złotych;
- jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych dochodów wskazujące stratę netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. w kwocie 42 094 tys. złotych,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym,

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, co potwierdza w szczególności sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego - firmę Grant Thornton Polska P.S.A.

Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że poddane ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki za rok 2025, na które składa się w szczególności:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wskazuje kwotę 40 022 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych dochodów wskazujące stratę netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. w kwocie 41 997 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym,

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, co potwierdza w szczególności sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego - firmę Grant Thornton Polska P.S.A.

W konsekwencji Rada Nadzorcza stwierdza, że księgowość Spółki i Grupy Kapitałowej prowadzona była zgodnie z zasadami rachunkowości i wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie wyżej opisanego sprawozdania finansowego za rok 2025 oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2025.

### 5.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 zawarte w raporcie rocznym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2025 są zgodne ze sprawozdaniem finansowym. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2025 zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym.

W świetle ocen zawartych w punktach 5.1 oraz 5.2 powyżej, Rada Nadzorcza rekomenduje, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2025 oraz aby zatwierdziło sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025.

### **5.3. Wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty wygenerowanej przez Spółkę w roku obrotowym 2025**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki oceniła wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty Spółki w roku obrotowym 2025.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierowany do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty Spółki w roku obrotowym 2025 w kwocie 42 094 tys. zł z zysków przyszłych okresów.

## 6. SYTUACJA SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COPMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które będą przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe zarówno przed badaniem przez audytora, jak i po jego badaniu, przesyłane są Radzie Nadzorczej m.in. w celu sporządzenia przez nią sprawozdania Rady Nadzorczej wraz z oceną sytuacji Spółki oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza również podczas regularnych spotkań z Zarządem nadzoruje kwestie systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz zgodności z prawem prowadzonej działalności.

Z uwagi na prowadzoną przez Spółkę działalność oraz stopień rozwoju tej działalności w Spółce nie funkcjonuje wyodrębniona organizacyjnie komórka audytu wewnętrznego oraz nie zostało wyodrębnione stanowisko pracy odpowiedzialne za audyt wewnętrzny (to samo dotyczy zarządzania ryzykiem czy kontroli wewnętrznej). Nie można jednak wykluczyć, że wraz z rozwojem Spółki, Spółka rozważy w przyszłości powołanie takich komórek lub utworzenie takich stanowisk pracy. Spółka nie dostrzega obecnie konieczności tworzenia wyodrębnionej organizacyjnie komórki oraz zatrudniania w tym zakresie dodatkowych pracowników Spółki. Jeżeli pojawi się taka potrzeba, to Rada Nadzorcza będzie rekomendowała podjęcie takich działań.

Z uwagi na prowadzoną przez Spółkę działalność oraz stopień rozwoju tej działalności, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie sytuację Spółki pod kątem opisanym powyżej.

## **7. WYPEŁNIANIE PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka Captor Therapeutics S.A. kieruje się zasadami ładu korporacyjnego, w szczególności poprzez zapewnianie akcjonariuszom, inwestorom, analitykom, mediom oraz wszystkim zainteresowanym właściwego dostępu do informacji, m.in. poprzez stronę internetową czy regularne spotkania z przedstawicielami Spółki. W odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego Spółka, w stosownym terminie, złożyła oświadczenia o stosowaniu przyjętych przez siebie zasad oraz zakresie i sposobie ich stosowania. I tak, w ramach Sprawozdania z działalności Zarządu w roku 2025, zostało zamieszczone, jako wyodrębniona część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego wynikającego z Dobrych Praktyk 2021.

Ponadto Spółka publikuje informacje wynikające z przyjętych przez nią zasad ładu korporacyjnego na stronie internetowej: <https://www.captortherapeutics.pl/relacje-inwestorskie/lad-i-dokumenty-korporacyjne/dokumenty-korporacyjne>

Rada Nadzorcza ocenia, iż Spółka prawidłowo i z należytą dbałością wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego określone w Regulaminie GPW.

Spółka realizuje obowiązki informacyjne spółki publicznej poprzez przekazywanie do publicznej wiadomości, w terminach i zakresie wymaganym przepisami prawa, informacji bieżących i okresowych, a także informacji poufnych w rozumieniu przepisów regulujących obrót instrumentami finansowymi.

Rada Nadzorcza ocenia, iż Spółka prawidłowo i z należytą dbałością wykonuje obowiązki informacyjne wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym dotyczące publikowania informacji bieżących oraz okresowych właściwych dla emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub wprowadzonych do obrotu na rynku zorganizowanym. Rada Nadzorcza, w celu dokonania powyższej oceny, na bieżąco monitoruje wykonywanie obowiązków informacyjnych przez Spółkę oraz w razie potrzeby, dopytuje i omawia określone kwestie w zakresie obowiązków informacyjnych z Zarządem.

## **8. RACJONALNOŚĆ PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE**

W 2025 r. Spółka nie posiadała polityki odnoszącej się do spraw wskazanych powyżej. W 2025 r. Spółka nie realizowała również takiej działalności

## 9. REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i konieczność pozyskiwania oraz utrzymywania osób posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze członków organów menadżerskich (ale również innych współpracowników) pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Niezależnie od powyższego Spółka w zakresie polityki personalnej, również względem członków organów menadżerskich, stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia politykę personalną Spółki.

## **10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ODSTĘPSTW OD PROCEDURY WDRAŻANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ I ODSTĄPIENIA OD STOSOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ**

Zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, nie odnotowano odstępstw od procedury wdrażania Polityki ani odstępstw zastosowanych zgodnie z art. 90f Ustawy o ofercie.

## 11. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WSKAZANYCH W ART. 380<sup>1</sup> KSH W ROKU 2025

Zgodnie z postanowieniami art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd jest zobowiązany przekazywać Radzie Nadzorczej informacje o:

- 1) uchwałach zarządu i ich przedmiocie;
- 2) sytuacji spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
- 3) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw;
- 4) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność;
- 5) zmianach uprzednio udzielonych radzie nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację spółki.

Zgodnie z postanowieniami § 27 ust. 3 statutu Spółki wyłączono stosowanie art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych. W ocenie Rady Nadzorczej, przepływ informacji pomiędzy Zarządem oraz Radą Nadzorczą ma miejsce na bieżąco i Rada Nadzorcza posiada dostęp do wszystkich informacji które są jej potrzebne w celu prawidłowego sprawowania swojej funkcji.

## **12. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD ŻĄDANYCH INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZGODNIE Z ART. 382 § 4 W ROKU 2025**

W ocenie Rady Nadzorczej, informacje przygotowywane oraz przekazywane Radzie Nadzorczej przez Zarząd w roku 2025, były sporządzone w sposób rzetelny, przejrzysty oraz wyczerpujący. Zarząd nie ograniczał Członkom Rady Nadzorczej dostępu do żadnych informacji, dokumentów, sprawozdań ani wyjaśnień, jak również kontaktu i spotkań z pracownikami lub współpracownikami spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd żądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, przy czym Rada Nadzorcza w 2025 r. nie występowała do Zarządu z formalnym żądaniem przekazania określonych informacji lub dokumentów na podstawie art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ponieważ nie było takiej potrzeby.

### **13. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO 2025 W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382<sup>1</sup> KSH**

W trakcie roku obrotowego 2025, Rada Nadzorcza Spółki nie korzystała z uprawnień nadanych jej przez art. 382<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych w przedmiocie możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej, w związku z powyższym koszty z tego tytułu nie zostały wygenerowane.

*Paweł Holstinghausen Holsten - Przewodniczący Rady Nadzorczej*

*Robert Florczykowski - Członek Rady Nadzorczej*


*Andrew Galazka - Członek Rady Nadzorczej*


*Charles Kunsch - Członek Rady Nadzorczej*

*Krzysztof Samotij - Członek Rady Nadzorczej*

*Maciej Wróblewski - Członek Rady Nadzorczej*



 **Captor Therapeutics S.A.**  
Duńska 11  
54-427 Wrocław, Poland

 **Captor Therapeutics GmbH**  
Hegenheimermattweg 167A  
4123 Basel (Allschwil), Switzerland

 +48 537 869 089

 [info@captortherapeutics.com](mailto:info@captortherapeutics.com)

Social Media:  

