

Protokół
z posiedzenia Zarządu Ryvu Therapeutics S.A. z
siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2023 r.

Ad 1 porządku obrad

W dniu 11 maja 2023 r. odbyło się posiedzenie Zarządu Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”).

W posiedzeniu uczestniczyli następujący członkowie Zarządu Spółki:

- Pan Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu („Przewodniczący”);
- Pan Krzysztof Brzózka,
- Pan Kamil Sitarz.

Ad 2 porządku obrad

Przewodniczący stwierdził, że na posiedzeniu obecnych jest 3 członków Zarządu Spółki, wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu Zarządu w sposób przewidziany w Regulaminie Zarządu, a zatem posiedzenie dzisiejsze jest ważne i Zarząd jest zdolny do podejmowania ważnych uchwał objętych porządkiem obrad zaprezentowanym na wstępie.

Ad. 3 porządku obrad:

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały o następującej treści:

Uchwała nr 02/05/2023
Zarządu Ryvu Therapeutics S.A.
z dnia 11 maja 2023 roku

1. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. przyjmuje następujący porządek obrad posiedzenia:
 - 1) otwarcie obrad posiedzenia Zarządu;
 - 2) stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia Zarządu oraz zdolności powzięcia wiążących uchwał;

Minutes
of the meeting of the Management Board of
Ryvu Therapeutics S.A. with its registered
office in Krakow
of May 11th, 2023

Re 1 of the agenda

A meeting of the Management Board of Ryvu Therapeutics S.A., headquartered in Krakow, Poland (the "Company"), was held on May 11th, 2023.

The following members of the Company's Management Board participated in the meeting:

- Mr. Paweł Przewięźlikowski – President of the Management Board („Chairman”);
- Mr. Krzysztof Brzózka,
- Mr. Kamil Sitarz.

Re 2 of the agenda

The Chairman stated that 3 members of the Company's Management Board are present at the meeting, all members have been notified of the Management Board meeting in the manner provided for in the Management Board Regulations, and therefore today's meeting is valid and the Management Board is capable of adopting valid resolutions included in the agenda presented at the outset.

Re 3 of the agenda

The Chairman proposed adoption of the following resolution:

Resolution no 02/05/2023
Of the Management Board of Ryvu
Therapeutics S.A.
Of May 11th, 2023

1. The Management Board of Ryvu Therapeutics S.A. adopts the following agenda for the meeting:
 - 1) opening of the meeting of the Management Board;
 - 2) ascertaining the correctness of the convening of the Management Board meeting and

- 3) powzięcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad;
 - 4) powzięcie uchwały w sprawie propozycji podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały ws. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
 - 5) powzięcie uchwały w sprawie przedłożenia opinii ws. wyłączenia prawa poboru i proponowanej ceny emisyjnej w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 4) powyżej;
 - 6) wolne wnioski;
 - 7) zamknięcie obrad posiedzenia Zarządu.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, iż w sprawie uchwały oddano 3 głosy, za uchwałą podjętą w głosowaniu oddano 3 głosów „za”, 0 głosów przeciw, 0 głosów wstrzymujących się.

Ad. 4 porządku obrad:

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały o następującej treści:

**Uchwała nr 03/05/2023
Zarządu Ryvu Therapeutics S.A.
z dnia 11 maja 2023 roku**

§ 1

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycję przyjęcia przezeń uchwały ws. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o następującej treści:

**„Uchwała nr []
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

the ability to adopt binding resolutions;

- 3) Adoption of a resolution on the adoption of the agenda;
 - 4) adoption of a resolution on the proposal to the General Meeting of the Company to adopt a resolution on the conditional share capital increase;
 - 5) adoption of a resolution on the submission of an opinion on the exclusion of pre-emptive rights and on the proposed issue price with respect to the share capital increase referred to in item 4) above;
 - 6) free motions;
 - 7) closing of the meeting of the Management Board.
2. The resolution shall become effective upon adoption.

The Chairman stated that 3 votes were cast on the resolution, 3 votes in favor, 0 votes against, 0 abstentions.

Re 4 of the agenda

The Chairman proposed adoption of the following resolution:

**Resolution no 03/05/2023
of the Management Board of Ryvu
Therapeutics S.A.
Of May 11th, 2023**

§ 1

The Management Board of Ryvu Therapeutics S.A. decides to submit to the General Meeting of the Company a proposal for the adoption by the General Meeting of a resolution on the conditional share capital increase with the following wording:

**"Resolution No. []
of the Ordinary General Meeting**

**Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w
Krakowie
z dnia [] 2023 r.
w sprawie emisji warrantów
subskrypcyjnych, pozbawienia w całości
prawa poboru warrantów subskrypcyjnych,
warunkowego podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki, pozbawienia w całości
prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu
Spółki**

Działając na podstawie art. 393 § 5, art. 430 § 1, art. 453, art. 448, art. 449 § 1, art. 433 § 2 i § 6 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz na podstawie § 19 ust. 1 lit. h) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

§ 1 WARRANTY

1. Emituje się nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii K („**Warranty Subskrypcyjne**”) uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda („**Akcja Serii K**”).
2. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii K po cenie emisyjnej określonej w § 2 ust. 6 Uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne są emitowane nieodpłatnie.
4. Uprawnionym do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jest wyłącznie Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu („**EIB**”). Objęcie Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi poprzez skierowanie do EIB oferty objęcia określonej przez Zarząd liczby Warrantów

**of Ryvu Therapeutics S.A. with its registered
office in Kraków
of [] 2023
concerning the issue of subscription warrants,
full exclusion of subscription warrants,
conditional increase in the share capital of the
Company, full exclusion of subscription rights
to shares and amendments to the Articles of
Association of the Company**

Acting pursuant to Art. 393 § 5, Art. 430 § 1, Art. 453, Art. 448, Art. 449 § 1, Art. 433 § 2 and § 6 of the Commercial Companies Code ("CCC") and pursuant to § 19.1(h) of the Company's Articles of Association, the Ordinary General Meeting of the Company resolves as follows:

§ 1 WARRANTS

1. No more than 592,825 (five hundred and ninety-two thousand, eight hundred and twenty-five) series K registered subscription warrants ("**Subscription Warrants**") shall be issued, carrying the right to subscribe for series K ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 0.40 (forty cents) each ("**Series K Share**").
2. One Subscription Warrant shall entitle to take up 1 (one) Series K Share at the issue price set forth in § 2 section 6 of the Resolution.
3. (The Subscription Warrants shall be issued free of charge.
4. (The only person entitled to take up the Subscription Warrants shall be the European Investment Bank, Luxembourg ("**EIB**"). The subscription of the Subscription Warrants shall be effected by addressing to the EIB an offer to subscribe for a number of Subscription

Subskrypcyjnych oraz przyjęcie przez EBI oferty objęcia.

5. *Warranty Subskrypcyjne nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane. Warranty Subskrypcyjne zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW“).*
6. *Prawa do objęcia Akcji Serii K wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych mogą zostać wykonane w terminie 10 lat od dnia podjęcia niniejszej Uchwały, tj. do dnia [] 2033 r., na każde żądanie posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych, z zastrzeżeniem ust. 7.*
7. *Prawa do objęcia Akcji Serii K mogą zostać wykonane w terminie określonym w ust. 6*
8. *Warranty Subskrypcyjne są zbywalne.*
9. *Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii K nie zostanie zrealizowane w terminie określonym w ust. 6 Uchwały, wygasają.*
10. *Wyraża się zgodę na nabycie przez Spółkę własnych Warrantów Subskrypcyjnych w celu ich umorzenia.*

§ 2 WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. *Uchwala się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści*

Warrants specified by the Management Board and the acceptance by the EIB of the offer to subscribe.

5. *The Subscription Warrants will be in non-documentary form and will be dematerialised. The Subscription Warrants shall be registered in the securities depository maintained by the National Depository for Securities in Warsaw S.A. (“NDS”).*
6. *The rights to subscribe for the Series K Shares attached to the Subscription Warrants may be exercised within 10 years from the date of this Resolution, i.e. until [] 2033, upon each request of the holder of the Subscription Warrants, subject to paragraph 7.*
7. *The rights to subscribe for the Series K Shares may be exercised within the period specified in clause 6.*
8. *The Subscription Warrants shall be transferable.*
9. *The Subscription Warrants in respect of which the right to take up the Series K Shares is not exercised within the time limit specified in passage 6 of the Resolution shall expire.*
10. *It is agreed that the Company may purchase its own Subscription Warrants for cancellation.*

§ 2 CONDITIONAL SHARE CAPITAL INCREASE

1. *It is resolved to conditionally increase the Company's share capital by an amount not exceeding PLN 237,130.00 (two hundred and thirty-seven thousand one hundred and thirty zloty) through the issuance of no more*

<p>złotych) poprzez emisję nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) Akcji Serii K o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści złotych).</p> <p>2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.</p> <p>3. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii K są wyłącznie posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych.</p> <p>4. Objęcie Akcji Serii K nastąpi w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych, w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 Uchwały, oraz opłacenia ceny emisyjnej Akcji Serii K, określonej w ust. 6.</p> <p>5. Akcje Serii K będą obejmowane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych, w zamian za wkłady pieniężne.</p> <p>6. Cena emisyjna Akcji Serii K jest równa wartości nominalnej Akcji Serii K i wynosi 0,40 zł (czterdzieści groszy) za każdą Akcję Serii K. W przypadku zmiany, w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 Uchwały, wartości nominalnej akcji Spółki („Zmieniona Wartość Nominalna”), cena emisyjna Akcji Serii K będzie równa Zmienionej Wartości Nominalnej.</p> <p>7. Akcje Serii K uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:</p> <p>1) Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych</p>	<p>than 592,825 (five hundred and ninety-two thousand eight hundred and twenty-five) Series K Shares with a nominal value of PLN 0.40 (forty grosz) each and a total nominal value of PLN 237,130.00 (two hundred and thirty-seven thousand one hundred and thirty zloty).</p> <p>2. The purpose of the conditional capital increase is to grant rights to subscribe for Series K Shares to holders of Subscription Warrants.</p> <p>3. Only the holders of the Subscription Warrants shall be entitled to take up the Series K Shares.</p> <p>4. The Series K Shares shall be taken up as a result of the exercise of the rights arising from the Subscription Warrants, within the period indicated in § 1, passage 6 of the Resolution, and payment of the issue price of the Series K Shares specified in passage 6.</p> <p>5. The Series K Shares shall be taken up exclusively by holders of the Subscription Warrants who deliver a written representation on taking up the Series K Shares in exercise of the rights from the Subscription Warrants, in exchange for cash contributions.</p> <p>6. The issue price of the Series K Shares shall be equal to the nominal value of the Series K Shares and shall be PLN 0.40 (forty cents) per Series K Share. In the event that the nominal value of the Company's shares ("Amended Nominal Value") is changed within the time limit set forth in Par. 1.6 of the Resolution, the issue price of Series K Shares shall be equal to the Amended Nominal Value.</p> <p>7. Series K Shares shall participate in dividends as follows:</p> <p>1) Shares first credited to the securities account no later than the dividend record</p>
--	---

najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje Serii K zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

2) Akcje Serii K zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii K zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

8. Akcje Serii K nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

9. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) Akcji Serii K.

§ 3 WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii K.
2. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody

date set forth in the resolution of the General Meeting of the Company on the distribution of profit shall participate in dividends starting from the profit for the previous financial year, i.e. from 1 January of the financial year immediately preceding the year in which Series K Shares were first credited to the securities account;

2) Series K Shares recorded for the first time in the securities account on a date after the dividend date established in the resolution of the General Meeting of the Company on the distribution of profit shall participate in the dividend starting from the profit for the financial year in which Series K Shares were recorded for the first time in the securities account, i.e. from 1 January of that financial year.

8. Series K Shares shall be in non-documentary form and shall be dematerialised in accordance with the Act on Trading in Financial Instruments of 29 July 2005.

9. the Company will apply for admission and introduction to trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange S.A. ("WSE") no more than 592,825 (five hundred and ninety-two thousand eight hundred and twenty-five) Series K Shares.

§ 3 EXCLUSION OF PRE-EMPTIVE RIGHTS

1. In the interest of the Company, the existing shareholders of the Company shall be entirely deprived of the pre-emptive right to Subscription Warrants and Series K Shares.
2. The written opinion of the Management Board of the Company justifying the reasons

wyłączenia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych i Akcji, propozycję emitowania Warrantów Subskrypcyjnych nieodpłatnie oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji (art. 433 § 2 i § 6 w zw. z art. 453 § 1 KSH).

§ 4 UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz EBI, w tym do:
 - 1) określenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane do objęcia przez EBI;
 - 2) zaoferowania EBI objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, w tym zaoferowania EBI mniejszej liczby niż maksymalna liczba emitowanych Warrantów Subskrypcyjnych wskazana w niniejszej Uchwale;
 - 3) określenia szczegółowych terminów obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne;
 - 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych;
 - 5) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Warrantów Subskrypcyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Akcji Serii K na rzecz posiadaczy

for the exclusion of the pre-emptive right to the Subscription Warrants and the Shares, the proposal to issue the Subscription Warrants free of charge and the proposed issue price for the Shares (art. 433 § 2 and § 6 in connection with art. 453 § 1 CCC) is acknowledged.

§ 4 AUTHORISATION OF THE MANAGEMENT BOARD

1. The Management Board of the Company is authorised to take all actions in connection with the issue and issuance of the Subscription Warrants to the EIB, including:
 - 1) to determine the number of Subscription Warrants to be offered for subscription by EBI;
 - 2) to offer to the EBI to take up the Subscription Warrants, including to offer to the EBI a smaller number than the maximum number of the issued Subscription Warrants indicated in this Resolution;
 - 3) to determine specific dates for taking up the Subscription Warrants and other terms and conditions of their issue as the Management Board of the Company deems appropriate;
 - 4) take all factual and legal actions related to the issue and delivery of the Subscription Warrants;
 - 5) to undertake all factual and legal actions necessary for the registration of the Subscription Warrants in the securities depository maintained by the NDS.
2. The Management Board of the Company shall be authorised to:
 - 1) undertake all factual and legal actions related to the issue of the Series K Shares to the holders of the Subscription

Warrantów Subskrypcyjnych;

- 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji Serii K w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcje Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5 ZMIANA STATUTU

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany na podstawie niniejszej Uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki poprzez dodanie po § 7b Statutu nowego § 7c, o następującym brzmieniu:

„§ 7c

1. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści złotych) poprzez emisję nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii K, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr [] Nadzwyczajnego

Warrants;

- 2) undertake all factual and legal actions necessary to register the Series K Shares in the securities depository maintained by NDS;
- 3) undertake all factual and legal actions necessary for the admission and introduction of the Series K Shares to trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange, including in particular the submission of an application for the admission and introduction of the Series K Shares to trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange.

§ 5 AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In connection with the conditional increase in the Company's share capital made pursuant to this Resolution, the Extraordinary General Meeting of the Company resolves to amend the Company's Articles of Association by adding a new § 7c after § 7b of the Articles of Association, with the following wording:

"§ 7c

1. The Company's share capital is conditionally increased by no more than PLN 237,130.00 (two hundred and thirty-seven thousand one hundred and thirty zloty) through the issue of no more than 592,825 (five hundred and ninety-two thousand eight hundred and twenty-five) series K ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 0.40 (forty groszy) each.
2. The purpose of the conditional capital increase is to grant rights to subscribe for Series K Shares to holders of Series K subscription warrants issued by the Company pursuant to Resolution No. [] of

Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [] 2023 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała**”).

3. Prawo objęcia akcji serii K może zostać wykonane nie później niż [] 2033 r.
4. Akcje serii K pokrywane będą wkładami pieniężnymi.”

§ 6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, iż w sprawie uchwały oddano 3 głosy, za uchwałą podjętą w głosowaniu oddano 3 głosów „za”, 0 głosów przeciw, 0 głosów wstrzymujących się.

Ad. 5 porządku obrad:

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały o następującej treści:

**Uchwała nr 04/05/2023
Zarządu Ryvu Therapeutics S.A.
z dnia 11 maja 2023 roku**

the Extraordinary General Meeting of the Company dated [] 2023 regarding the issue of subscription warrants, the full waiver of the pre-emptive right to subscribe for subscription warrants, a conditional share capital increase of the Company, the full waiver of the pre-emptive right to subscribe for shares and amendment to the Articles of Association of the Company (the "Resolution").

3. *The right to subscribe for series K shares may be exercised no later than [] 2033.*
4. *Series K shares shall be covered by cash contributions."*

§ 6 FINAL PROVISIONS

The Resolution shall come into force upon its adoption."

§ 2

The Resolution shall come into force upon its adoption.

The Chairman stated that 3 votes were cast on the resolution, 3 votes in favor, 0 votes against, 0 abstentions.

Re 5 of the agenda

The Chairman proposed the adoption of the following resolution:

**Resolution No. 04/05/2023
of the Management Board of Ryvu
Therapeutics S.A.**

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii K o następującej treści:

1. Podstawowym celem emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest wykonanie zobowiązań ciążących na Spółce w związku z zawartymi z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym: umową finansowania z dnia 16 sierpnia 2022 r., o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2022 z dnia 17 sierpnia 2022 r. oraz umowy warrantowej zawartej z dnia 4 maja 2023 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2023 z dnia 6 maja 2023 r.
2. Emisja warrantów subskrypcyjnych na rzecz EIB stanowi jeden z warunków wypłaty pierwszej transzy finansowania przez EIB na podstawie zawartej ze Spółką umowy finansowania. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz EIB stanowi element wynagrodzenia dla EIB za udostępnienie finansowania na podstawie Umowy Finansowania. Intencją Zarządu jest wykorzystanie przez Spółkę tego instrumentu dłużnego celem sprawnego uzyskanie finansowania.
3. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów oraz akcji jest wymogiem wynikającym z zawartych z EIB umów.
4. W opinii Zarządu, przewidziany kształt umów zawartych z EIB I w konsekwencji emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru jest zbieżny z interesem akcjonariuszy oraz samej Spółki, gdyż ich celem jest wsparcie długoterminowego rozwoju Spółki poprzez zabezpieczenie środków

of May 11th, 2023

The Management Board of Ryvu Therapeutics S.A. resolves to submit to the General Meeting of the Company an opinion justifying the deprivation of the existing shareholders of the Company of their subscription warrants and Series K shares in full, with the following wording:

1. The primary purpose of the issue of the subscription warrants and the conditional increase of the Company's share capital is to fulfil the obligations incumbent upon the Company in connection with the following agreements concluded with the European Investment Bank: the financing agreement dated 16 August 2022, of which the Company informed with current report No. 14/2022 dated 17 August 2022, and the warrant agreement concluded on 4 May 2023, of which the Company informed with current report No. 19/2023 dated 6 May 2023.
2. The issue of the Warrants to the EIB is one of the conditions for the payment of the first tranche of the financing by the EIB under the financing agreement concluded with the Company. The issue of the Warrants to the EIB is part of the consideration to the EIB for providing the financing under the Financing Agreement. It is the intention of the Management Board that the Company will use this debt instrument to obtain financing efficiently.
3. Deprivation of the existing shareholders' pre-emptive rights to warrants and shares in full is a requirement under the agreements concluded with the EIB.
4. In the opinion of the Management Board, the envisaged form of agreements concluded with EIB I as a consequence of the issue of subscription warrants with exclusion of pre-emptive rights coincides with the interests of the shareholders and

finansowych niezbędnych do jego realizacji. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warunkuje możliwość wypłaty pierwszej transzy finansowania przewidzianej w umowie zawartej z EIB.

Przewodniczący stwierdził, iż w sprawie uchwały oddano 3 głosy, za uchwałą podjętą w głosowaniu oddano 3 głosów „za”, 0 głosów przeciw, 0 głosów wstrzymujących się.

Ad. 6 porządku obrad:

Wolnych wniosków nie było.

Ad. 7 porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady posiedzenia. Na tym protokół zakończono.

the Company itself, as their purpose is to support the long-term development of the Company by securing the financial resources necessary for its implementation. The exclusion of the preemptive rights of existing shareholders conditions the possibility of paying the first tranche of financing provided for in the agreement concluded with the EIB.

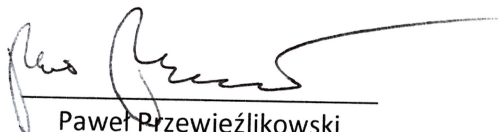
The Chairman stated that 3 votes were cast on the resolution, 3 votes in favor, 0 votes against, 0 abstentions.

Re 6 of the agenda

There were no free motions.

Re 7 of the agenda

In view of the exhaustion of the agenda, the Chairman closed the meeting. At this point the minutes were concluded.



Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Chairman of the Management Board



Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Vice-Chairman of the Management Board



Kamil Sitarz
Członek Zarządu

Member of the Management Board