

Kraków, dnia 15 czerwca 2020 r.

## **Do Walnego Zgromadzenia**

### **Ryvu Therapeutics Spółka Akcyjna**

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii I oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I.

#### **1. Wyłączenie prawa poboru akcji serii I.**

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii I jest uzasadnione zamiarem pozyskania przez Spółkę w możliwie szybkim terminie dodatkowych środków, które będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Spółki, zgodnie ze strategią Spółki na lata 2020-2022, przekazaną do publicznej wiadomości w dniu 15 czerwca 2020 r. raportem bieżącym nr 18/2020 („**Strategia**”). Strategia zakłada w szczególności:

- ukończenie badania klinicznego I fazy wiodącego programu SEL120 w ostrej białaczce szpikowej (AML) oraz zespole mielodysplastycznym (MDS);
- rozszerzenie rozwoju klinicznego SEL120 poprzez rozpoczęcie nowej I fazy badania klinicznego w wybranych wskazaniach guzów litych;
- wsparcie rozwoju klinicznego II fazy programu SEL24/MEN1703 rozwijanego przez Menarini w AML;
- przeprowadzenie rozwoju przedklinicznego dla projektów antagonisty A2A/B i agonisty STING oraz wprowadzenie co najmniej jednego z nich do I fazy badań klinicznych;
- umocnienie pozycji Spółki w zakresie odkrywania i rozwoju nowych terapii onkologicznych celujących w mechanizmy syntetycznej letalności i regulacji odpowiedzi immunologicznej i dostarczaniu kolejnych kandydatów na leki;
- podpisywanie umów partneringowych na wybrane programy wczesnej fazy ze spółkami biotechnologicznymi i farmaceutycznymi, zapewniającymi synergistyczne kompetencje i zasoby dla działalności Spółki i zawarcie co najmniej jednej nowej umowy partneringowej w roku 2020.

Na dzień sporządzenia niniejszej opinii Zarząd Spółki jest przekonany, że wpływy pozyskane przez Spółkę z emisji akcji serii I umożliwią Spółce realizację celów wskazanych w akapicie poprzedzającym. Zarząd nie może jednak wykluczyć, w szczególności w przypadku zaistnienia okoliczności pozostających poza kontrolą Zarządu bądź Spółki, w tym okoliczności o charakter makroekonomicznym bądź okoliczności charakterystycznych dla branży, w której spółka prowadzi działalność, że kwota pozyskanych środków z emisji akcji serii I może nie okazać się wystarczająca do realizacji celów wskazanych w akapicie poprzedzającym, a w rezultacie realizacja tych celów bądź większych procesów biznesowych Spółki, których elementami są cele wskazane w akapicie poprzedzającym, może wymagać pozyskania dodatkowych środków przez Spółkę. W związku z tym Zarząd zwraca uwagę, że osoby zamierzające objąć akcje serii I powinny wziąć pod uwagę wskazane powyżej okoliczności przy podejmowaniu decyzji o objęciu akcji serii I.

Skala planów inwestycyjnych Spółki wskazuje, że najbardziej efektywną metodą pozyskania środków finansowych jest emisja nowych akcji przeprowadzona bez obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego (ofertowego), a to z kolei jest możliwe wyłącznie w sytuacji skierowania emisji oraz oferty nowych akcji, emitowanych z wyłączeniem w całości prawa poboru, do inwestorów kwalifikowanych bądź z wykorzystaniem innych przewidzianych przez

prawo zwolnień z obowiązku opublikowania prospektu emisyjnego. Taka struktura oferty publicznej akcji serii I umożliwi Spółce pozyskanie środków finansowych w stosunkowo krótkim terminie.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z zastrzeżeniem Prawa Pierwszeństwa, o którym mowa w kolejnym akapicie) umożliwi również Spółce pozyskanie nowych inwestorów instytucjonalnych, co w oczekiwaniu Spółki powinno mieć pozytywny wpływ na skład i charakter akcjonariatu Spółki.

Jednocześnie projekt uchwały emisyjnej zawiera rozwiązanie, które umożliwi akcjonariuszom Spółki spełniającym wskazane w uchwale emisyjnej warunki i zainteresowanym uniknięciem rozwodnienia w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii I, na zachowanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki (Prawo Pierwszeństwa).

Ze względu na powyższe Zarząd Spółki uznaje, że wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

## **2. Cena emisyjna akcji serii I.**

Cena emisyjna akcji serii I zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w oparciu o kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu (book-building) w zakresie ceny i liczby akcji serii I deklarowanych do objęcia przez inwestorów, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii I, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na akcje serii I, sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania oferty akcji serii I oraz perspektyw rozwoju Spółki.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynku kapitałowym, wynikającej aktualnie w szczególności z pandemii choroby COVID-19, wywoływanej przez koronawirusa SARS-CoV-2, oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały emisyjnej a dniem ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.