

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
RYVU THERAPEUTICS S.A.**

sporządzone za rok obrotowy
od dnia 01.01.2024 r.
do dnia 31.12.2024 r.



Spis treści	Strona
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	7

1	Informacje ogólne	7
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	10
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5	Przychody z działalności operacyjnej	13
6	Informacje o wiodących klientach	15
7	Przychody finansowe	16
8	Koszty finansowe	16
9	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	16
10	Zysk/strata na akcję	17
11	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17
12	Aktywa niematerialne	20
13	Wycena udziałów w Nodthera	21
14	Instrumenty finansowe	22
15	Pozostałe aktywa niefinansowe	22
16	Pozostałe aktywa finansowe	23
17	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24
18	Kapitał podstawowy	25
19	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	27
20	Zobowiązania finansowe	28
21	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
22	Instrumenty finansowe	29
23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35
24	Przychody przyszłych okresów i zobowiązania z tytułu umów z klientami	35
25	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	36
26	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
27	Przeciętne zatrudnienie w Spółce	38
28	Płatności realizowane na bazie akcji	39
29	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
30	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	43
31	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	43
32	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	44
33	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	44
34	Przychody i koszty usług własnych B&R	44
35	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	45

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 R. DO 31 GRUDNIA 2024 R.

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2024	12 m-cy zakończone 31/12/2023
		000' PLN	000' PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.1	77 968	46 860
Przychody z tytułu dotacji	5.2	23 993	20 436
Razem przychody z działalności operacyjnej		101 961	67 296
Amortyzacja		-10 496	-10 971
Zużycie surowców i materiałów		-19 580	-17 554
Usługi obce		-114 011	-67 225
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	-69 578	-56 239
Koszt programu motywacyjnego	28	-4 137	-8 313
Pozostałe koszty rodzajowe		-4 495	-3 806
Podatki i opłaty		-1 443	-932
Razem koszty działalności operacyjnej		-223 738	-165 041
Wycena udziałów w Nodthera	13	-130	-3 572
Pozostałe przychody operacyjne		85	697
Pozostałe koszty operacyjne		-278	-328
(Strata) na działalności operacyjnej		-122 099	-100 948
Przychody finansowe	7	15 977	13 833
Koszty finansowe	8	-5 016	-4 997
(Strata) przed opodatkowaniem		-111 138	-92 112
Podatek dochodowy	9	-297	0
(Strata) netto z działalności kontynuowanej		-111 435	-92 112
(STRATA) NETTO		-111 435	-92 112
CAŁKOWITA (STRATA)		-111 435	-92 112
(Strata) zysk na akcję			
(w zł na jedną akcję)	10		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-4,8	-4,0
Rozwodniony		-4,8	-4,0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.**

	Nota	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
		000' PLN	000' PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	70 234	76 517
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	2 502	1 038
Aktywa niematerialne	12	8 116	6 337
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	13	16 774	16 904
Pozostałe aktywa finansowe	16	19	17 480
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	8 696	6 534
Aktywa trwałe razem		106 341	124 809
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 210	2 118
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	35 776	32 837
Pozostałe aktywa finansowe	16	65 857	175 733
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	9 520	9 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	160 073	57 939
Aktywa obrotowe razem		272 436	278 393
Aktywa razem		378 777	403 202
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	9 248	9 248
Kapitał zapasowy	18	519 748	519 748
Akcje własne	18	0	0
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia		-335 396	-335 396
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	61 728	66 001
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (Strata) netto		-9	92 102
		-111 435	-92 112
Razem kapitał własny		143 884	259 592
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	19	73 333	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 390	365
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		276	432
Zobowiązania finansowe długoterminowe	20	9 228	8 854
Przychody przyszłych okresów	24	16 783	23 250
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24	25 955	41 006
Zobowiązania długoterminowe razem		126 965	73 907
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	35 748	27 433
Kredyty bankowe		292	127
Zobowiązania z tytułu leasingu		499	414
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	20	25 788	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	9 890	10 197
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24	29 902	25 305
Przychody przyszłych okresów	24	5 809	6 227
Zobowiązania krótkoterminowe razem		107 928	69 703
Zobowiązania razem		234 893	143 610
Pasywa razem		378 777	403 202

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	Akcje własne	Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych	(Strata) netto	Razem
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2023 roku		7 342	279 063	242 591	0	-335 396	57 688	175 885	-83 782	343 390
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-92 112	-92 112
Emisja akcji	18.5	1 906	240 685	-242 591	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	28	0	0	0	0	0	8 313	0	0	8 313
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-83 782	83 782	0
Stan na 31 grudnia 2023 roku		9 248	519 748	0	0	-335 396	66 001	92 102	-92 112	259 592
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-111 435	-111 435
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	28	0	0	0	0	0	4 137	0	0	4 137
Wycena warrantów subskrypcyjnych	18.3	0	0	0	0	0	24 228	0	0	24 228
Wycena opcji put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	18.3	0	0	0	0	0	-32 637	0	0	-32 637
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
Stan na 31 grudnia 2024 roku		9 248	519 748	0	0	-335 396	61 728	-9	-111 435	143 884

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 R. DO 31 GRUDNIA 2024 R.**

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2024	12 m-cy zakończone 31/12/2023
		000' PLN	000' PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto za rok obrotowy		-111 435	-92 112
Korekty:			
Wycena udziałów w Nodthera		130	3 572
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		10 496	10 971
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-214	3 995
Odsetki i dywidendy, netto		-12 010	-5 016
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-2 940	-15 906
Zmiana stanu zapasów		909	-360
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	32	-9 749	9 907
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych		-6 885	5 085
Zmiana pozostałych aktywów		-1 916	-13 001
Koszt programu motywacyjnego	28	4 137	8 313
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-129 479	-84 550
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11;12	-5 903	-8 579
Wpływy/zwroty z dotacji do środków trwałych		0	535
Nabycie / Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	16	127 337	-192 610
Odsetki otrzymane		15 731	5 112
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		137 165	-195 541
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Emisja akcji serii J		0	250 284
Koszty emisji akcji serii J		0	-7 693
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-441	-1 041
Przepływy z tytułu finansowania z EBI		94 491	127
Wpływy / Splata kredytów		165	-747
Odsetki zapłacone		-6	-97
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		94 209	240 833
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		101 895	-39 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		57 939	101 917
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		239	-4 720
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	26	160 073	57 939

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o spółce

Spółka Ryvu Therapeutics Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcania Selvita Spółka z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 20 sierpnia 2010 roku sporządzonego w kancelarii notarialnej A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień Spółka Cywilna (Rep. Nr 3222/2010). Siedzibą spółki jest Polska, Kraków, ul. Sternbacha 2. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących spółki jest następujący:

Zarząd:

Paweł Przewięźlikowski	-	Prezes Zarządu
Krzysztof Brzózka	-	Wiceprezes Zarządu
Kamil Sitarz	-	Członek Zarządu
Hendrik Nogai	-	Członek Zarządu
Vatnak Vat-Ho	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Piotr Romanowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Chwast	-	Członek Rady Nadzorczej
Axel Glasmacher	-	Członek Rady Nadzorczej
Thomas Turalski	-	Członek Rady Nadzorczej
Scott Z. Fields	-	Członek Rady Nadzorczej
Peter Smith	-	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	3 982 160	17,22%	27,54%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	3,57%	5,06%
Zarząd+RN pozostali		527 266	2,28%	1,94%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 389 036	6,01%	5,11%
TFI Allianz Polska S.A.	Polska	2 282 909	9,87%	8,40%
Allianz Polska OFE	Polska	2 132 540	9,22%	7,85%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 372 713	5,94%	5,05%
BioNTech SE	Niemcy	1 917 437	8,29%	7,06%
Pozostali		8 690 739	37,60%	31,99%
Razem		23 120 148	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	4 065 036	17,58%	27,84%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	3,57%	5,06%
Zarząd+RN pozostali		539 766	2,33%	1,99%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 900 000	8,22%	6,99%
TFI Allianz Polska S.A.	Polska	1 910 236	8,26%	7,03%
Allianz Polska OFE	Polska	2 132 000	9,22%	7,85%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 372 713	5,94%	5,05%
BioNTech SE	Niemcy	1 917 437	8,29%	7,06%
Pozostali		8 457 612	36,59%	31,13%
Razem		23 120 148	100,00%	100,00%

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

W związku z otrzymaniem w roku 2024 finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 22 milionów EUR Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z kontynuacją swojej działalności i finansowania rozwoju swoich projektów. Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w nocie 19 i 31 sprawozdania finansowego.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, otrzymane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość środków pieniężnych i obligacji Spółki wynosiła 225.400 tys. zł. (w tym: 195.963 tys. zł środków pieniężnych w bankach, 25.303 tys. zł w funduszach inwestycyjnych o niskim ryzyku oraz 4.133 tys. zł w obligacjach). Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w nocie 16, 26 oraz 22.9. Powyższe środki, wraz z zabezpieczonymi przychodami z grantów oraz umów FTE, pozwolą w ocenie Zarządu Spółki na realizację założonych celów, w tym realizacji programu klinicznego RVU120 oraz rozwoju projektów fazy wczesnej do kluczowych punktów odczytu danych. Wskutek podjętych działań w zakresie redukcji zatrudnienia oraz zmian w portfolio projektów, Spółka ma zagwarantowane środki finansowe aby kontynuować działalność i realizować zamierzone projekty do H2 2026.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane **w tysiącach złotych**, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF UE").

2.1.1. Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

2.2. Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie obowiązują dla niniejszych sprawozdań finansowych (tj. dla sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.)

a) Zmiany do MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych"

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 r. lub po tej dacie.

b) Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

c) Roczne zmiany do MSSF

"Roczne zmiany MSSF" wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

d) Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7.

W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) MSSF 18 "Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"

W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

f) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”

W maju 2024 r. Rada wydała nowy standard rachunkowości MSSF 19, który mogą przyjąć określone jednostki zależne stosujące standardy rachunkowości MSSF w celu poprawy efektywności ujawnień w sprawozdaniach finansowych tych jednostek. Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujawniania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji i zamiast tego stosuje ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji określone w MSSF 19.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

h) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem udziałów w Nodthera, które są wyceniane według wartości godziwej.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

3.2. Ujmowanie przychodów

3.2.1. Dotacje

Dotacje ujmowane są zgodnie z MSR 20. Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje otrzymane w postaci środków pieniężnych są ujmowane w kwocie tych środków pieniężnych.

Dotacje rządowe dotyczące danej pozycji kosztowej ujmowane są jako przychód z tytułu dotacji systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w przychodach z tytułu dotacji przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Przyznawane są dwa rodzaje dotacji: dotacje badawcze i dotacje infrastrukturalne.

W dotacjach badawczych kosztami kwalifikowanymi mogą być wynagrodzenia pracowników związanych z dofinansowanymi projektami, usługi obce, amortyzacja sprzętu itp. Przychód z dotacji naliczany jest, proporcjonalnie do poniesionych kosztów kwalifikowanych, wskaźnikiem dofinansowania zgodnym z podpisaną umową dotacji. Jeżeli w ramach dotacji przysługuje Spółce premia np. z tytułu publikacji wyników prac, Zarząd Spółki każdorazowo ocenia czy istnieje uzasadniona pewność spełnienia warunków uzyskania premii, i w przypadku istnienia takiej uzasadnionej pewności rozpoznaje przychody z tytułu dotacji z uwzględnieniem przysługującej Spółce premii.

W dotacjach infrastrukturalnych dofinansowany jest zakup środków trwałych. Przychód z dotacji naliczany jest proporcjonalnie do kosztów amortyzacji, wskaźnikiem dofinansowania zgodnym z podpisaną umową dotacji w przypadku gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacje zostaną otrzymane. Naliczone przychody z dotacji odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji). Środki pieniężne, które wpływają na rachunek bankowy odnoszone są drugostronnie do przychodów przyszłych okresów.

3.2.2. Przychody z tytułu umów za usługi badawcze zawartych z klientami

Przychody, za wyjątkiem dotacji, Spółka ujmuje w sposób, który przedstawia transakcję transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Wobec powyższego, kluczowe jest prawidłowe określenie momentu oraz wysokości ujmowanych przez Spółkę przychodów.

W swoich obecnych umowach o współpracy badawczej i umowach licencyjnych Spółka udziela licencji na swoją własność intelektualną oraz sprzedaje usługi współpracującym podmiotom partnerskim. Przychody są generowane w ramach tych umów w postaci licencji, płatności za kamienie milowe na podstawie kryteriów klinicznych i regulacyjnych, opłat za usługi badawczo-rozwojowe oraz przyszłych kamieni milowych opartych na sprzedaży i tantiem opartych na sprzedaży. W niektórych przypadkach umowy o współpracy i umowy licencyjne mogą obejmować również element subskrypcji akcji. W takim przypadku Spółka analizuje, czy spełnione są kryteria łączenia umów.

Istotne bieżące umowy o współpracy i umowy licencyjne obejmują opłaty licencyjne; płatności za kamienie milowe, których otrzymanie jest uzależnione od osiągnięcia określonych klinicznych, regulacyjnych lub handlowych kamieni milowych; tantiemy ze sprzedaży oraz opłaty za usługi badawczo-rozwojowe.

Polityka rachunkowości odnosząca przychodów z tytułu umów za usługi badawcze została szerzej opisana w nocie 5.1.

3.3. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kursu historycznego.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
EUR / PLN	4,2730	4,3480
USD / PLN	4,1012	3,9350
GBP / PLN	5,1488	4,9997
CHF / PLN	4,5371	4,6828
JPY / PLN	2,6179	0,0277
SEK / PLN	0,3731	0,3919

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - od 10 do 40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny - od 3 do 10 lat,
- Środki transportu - 5 lat,
- Inne środki trwałe - od 3 do 5 lat.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie dotacji

Spółka ujmuje przychody z tytułu dotacji od rozpoczęcia realizacji prac związanych z daną umową o dotację. W związku z osądem Zarządu, iż jest wystarczająca pewność, że Spółka jest w stanie wypełnić wszystkie warunki wynikające z umów na dotacje i nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji, przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są w czasie w okresie realizacji prac związanych z dotacją.

Ujmowanie patentów

Spółka kapitalizuje koszty patentów, które służą zarówno ochronie praw wykorzystywanych w trakcie badań (nie generujących przychodów), jak również tych które generują przychody z umów o współpracy badawczo-rozwojowej. W trakcie dokonywania okresowej rewizji portfolio projektów Zarząd podejmuje istotny osąd związany z możliwością generowania przez określone patenty korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Narażenie na ryzyka związane z klimatem:

Spółka nie jest narażona na ryzyka związane z klimatem.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1. Rezerwy na premie

W nocie 23 opisane zostały między innymi rezerwy na premie. Rezerwy na premie szacowane są zgodnie z przyjętym w Spółce modelem premiowym opartym na indywidualnych oraz korporacyjnych wskaźnikach realizacji celów. Obliczone wskaźniki stanowią podstawę do podejmowania przez Zarząd decyzji o przewidywanej wartości premii do wypłaty. Zarząd bierze pod uwagę wiele czynników, w tym aktualną i przewidywaną sytuację majątkową i finansową Spółki. Premia ma charakter uznaniowy.

4.2.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, aby wartość użytkowa pewnych składników wymagała redukcji.

4.2.3. Rozliczenia podatkowe

Regulacje w zakresie podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak ugruntowanych punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Brak jednoznacznych interpretacji jasno określających przepisy podatkowe oraz relacje zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz odsetkami. Te warunki powodują, zwiększone ryzyko podatkowe.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

4.2.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 14.

4.2.5. Utrata wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umowy

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych i aktywów z tytułu umowy. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe i aktywa z tytułu umowy zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

4.2.6. Szacunek odnośnie wartości udziałów Nodthera

Sposób ustalenia wartości godziwej udziałów w NodThera został przedstawiony w nocie 13.

4.2.7. Szacunek odnośnie pracowniczego programu motywacyjnego

Sposób ustalenia wartości pracowniczego programu motywacyjnego został przedstawiony w nocie 28.

5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1 Przychody ze sprzedaży

Uzyskiwane przez Spółkę przychody ze sprzedaży można podzielić na 2 rodzaje umów. Głównym rodzajem umów jest sprzedaż projektów R&D, a kolejnym umowy FTE.

1. Umowy oparte o model FTE (Full-Time Equivalent)

W ramach zawartych umów z klientami Spółka zapewnia odpowiednio wykwalifikowanych pracowników do realizacji działań w ramach prac badawczo-rozwojowych. Usługi w tym zakresie mogą być zawierane jako odrębne umowy lub jako część umów obejmujących szerszy zakres np. umowy sprzedaży licencji do projektów R&D.

W każdym przypadku Spółka identyfikuje, czy zapewnienie pracowników do realizacji działań w ramach prac badawczo-rozwojowych stanowi zobowiązanie umowne odrębne od innych przyrzeczeń zawartych w umowie – np. dotyczących sprzedaży projektów R&D. Spółka uznała, że w zawartych umowach zapewnienie pracowników do realizacji działań w ramach prac badawczo-rozwojowych stanowi serię usług częściowych stanowiących jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – tj. zobowiązanie do pozostawania w gotowości do realizacji nieokreślonej ilości zasadniczo takich samych usług, zgodnie z zakresem i harmonogramem prac ustalonym na bieżąco z klientem. Umowy nie przewidują minimalnej ilości godzin zaangażowania pracowników Spółki. Skala zaangażowania jest zmienna pomiędzy okresami.

W celu realizacji umowy na realizację działań w ramach prac badawczo-rozwojowych są angażowani podwykonawcy. Spółka uznała, że czynności realizowane przez podwykonawców są częścią wspomnianej powyżej serii usług częściowych stanowiących zobowiązanie do wykonania świadczenia i Spółka działa jako mocodawca w tym zakresie.

Wynagrodzenie na realizację działań w ramach prac badawczo-rozwojowych ustalone jest jako iloczyn czasu pracowników poświęconego na realizację działań w okresie rozliczeniowym oraz stałej stawki FTE, pokrywającej spodziewane koszt realizacji oraz zakładaną marżę. Ponadto, Spółka jest uprawniona do zwrotu poniesionych kosztów prac realizowanych przez podwykonawców. Wynagrodzenie jest płatne w formie okresowych zaliczek, podlegających ewentualnej korekcie na koniec okresu rozliczeniowego. Nie zidentyfikowano istotnego komponentu finansowego.

Przychód z realizacji usług jest ujmowany w czasie. Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Spółkę, dlatego przychód jest ujmowany w kwocie, którą Spółka ma prawo zafakturować.

Aktywa z tytułu umów opartych o model FTE dotyczą prawa Spółki do otrzymania wynagrodzenia za prace zrealizowane, ale jeszcze niezafakturowane na koniec okresu sprawozdawczego, w części niepokrytej otrzymaną płatnością zaliczkową. Podczas gdy zobowiązania z tytułu umów opartych o model FTE dotyczą otrzymanych zaliczek na poczet realizacji prac w kolejnych okresach. Przychód z tytułu takich prac jest ujmowany w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

2. Sprzedaż projektów R&D

Spółka zawiera umowy o współpracy badawczo-rozwojowej. Przedmiotem współpracy jest odkrywanie oraz rozwój innowacyjnych związków małowcząsteczkowych o potencjalnym zastosowaniu terapeutycznym w chorobach zapalnych. W umowie współpracy określany jest podział i zakres odpowiedzialności pomiędzy Spółką a partnerem. W momencie podpisania umowy Spółka otrzymuje płatność z góry, która jest wynagrodzeniem za prawo do korzystania z licencji oraz obietnicę dostarczenia usług klientowi przez określony czas. Pozostałe przychody zależą od osiągnięcia określonych postępów badań naukowych oraz postępów badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego tzw.: 'kroków milowych' oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez partnera. Za zdefiniowany osiągnięty 'krok milowy' Spółka otrzymuje umowne wynagrodzenie. Ponadto Spółka ma zagwarantowane tantiemy ze sprzedaży produktów opracowanych w wyniku współpracy.

Spółka nie posiada wystarczających informacji oraz nie ma wpływu na tempo prac wykonywanych przez partnera projektu, aby móc precyzyjnie określić, kiedy wypełnią się przesłanki skutkujące płatnościami do Spółki w ramach uzgodnionych, zdefiniowanych 'kroków milowych', w związku z tym rozpoznany przychód dotyczy tylko tych przychodów, dla których krok milowy został osiągnięty (rozpoznanie przychodów w punkcie w czasie). Wówczas rozpoznany przychód odpowiada wynagrodzeniu za osiągnięty krok milowy.

Rozbicie przychodów ze sprzedaży Spółki przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	55 985	28 470
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	21 983	18 390
Przychody z działalności operacyjnej	77 968	46 860

Rozbicie przychodów ze sprzedaży projektów R&D przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	14 055	14 055
Płatności za kamienie milowe	7 928	4 335
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	21 983	18 390

5.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	2 394	2 692
Przychody z dotacji badawczych	21 599	17 743
	23 993	20 436

5.3. Informacje geograficzne

Spółka działa na terenie Unii Europejskiej.

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne.

Przychody od klientów zewnętrznych	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Polska	56	38
Kraje Unii Europejskiej	69 327	41 662
Pozostałe kraje	8 585	5 160
Razem	77 968	46 860

5.4. Koszty działalności operacyjnej

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia	58 102	46 860
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 238	6 695
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 291	1 850
Pracownicze Plany Kapitałowe	946	836
Koszty świadczeń pracowniczych	69 578	56 239

6. Informacje o przychodach od wiodących klientów

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Klient A	58 433	41 346
Klient B	10 894	317
Klient C	8 585	5 160

Klient A,B, C - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży

W dniu 14 września 2023 r. Spółka zawarła z Berlin-Chemie AG z siedzibą w Berlinie, Niemcy, wchodząca w skład Grupy Menarini ("Grupa Menarini") aneks („Aneks”) do globalnej umowy licencyjnej z dnia 28 marca 2017 roku. Na podstawie Aneksu, Spółka przejęła od Grupy Menarini odpowiedzialność za przeprowadzenie badania klinicznego fazy II MEN1703 w nawrotowym/opornym DLBCL, realizując to badanie na rzecz Grupy Menarini. Grupa Menarini ponosi wszystkie koszty związane z badaniem, a Spółka otrzymuje pełny zwrot kosztów poniesionych w związku z realizacją badania klinicznego. W pozostałym zakresie warunki Umowy pozostają niezmienione, w tym sumaryczne płatności potencjalnie przysługujące Spółce z tytułu osiągnięcia kamieni milowych oraz tantiemów z przyszłej sprzedaży. Wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska w przyszłości z tytułu realizacji usług objętych Aneksem, zależeć będzie od postępu badań klinicznych i nakładu pracy potrzebnego do ich realizacji.

W dniu 29 listopada 2022 roku Spółka zawarła umowę współpracy badawczej oraz udzielania wyłącznej licencji ("Umowa Licencyjna") a także umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") (łącznie "Umowy") ze spółką BioNTech SE z siedzibą w Moguncji, Niemcy ("BioNTech"). BioNTech i Ryvu zobowiązali się do wspólnego prowadzenia projektów badawczych, których celem jest opracowanie małowcząsteczkowych związków w ramach rozwoju kilku programów ukierunkowanych na cele terapeutyczne wskazane przez BioNTech. Spółka udzieliła również BioNTech wyłącznej licencji na portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING odkrytych i rozwiniętych przez Ryvu. Początkowy okres współpracy wynosi pięć lat i może zostać przedłużony przez strony. Zgodnie z warunkami Umowy Licencyjnej, Spółka otrzymała w 2022 r. od BioNTech płatność z góry w wysokości 20.000 tys. EUR (93.626 tys. PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 listopada 2022 roku, 1 EUR = 4,6813 PLN) jako wynagrodzenie w zamian za globalną, wyłączną licencję na rozwój i komercjalizację portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING odkrytych i rozwiniętych przez Ryvu, oraz za prawo do uzyskania licencji wyłącznej do kilku programów ("Wyłączne Cele Terapeutyczne BioNTech") w ramach współpracy badawczej obejmującej wiele celów terapeutycznych. Celem współpracy jest wygenerowanie kandydatów na leki, które będą przedmiotem dalszych prac w badaniach przedklinicznych i klinicznych, a ostatecznie wytworzenie leku, który zostanie dopuszczony do obrotu. Ponadto, aż do upływu pięciu lat od zawarcia Umowy Licencyjnej lub selekcji określonej liczby Wyłącznych Celów Terapeutycznych BioNTech - w zależności od tego, co nastąpi wcześniej, BioNTech będzie miał prawo pierwszeństwa negocjacji w odniesieniu do dowolnego projektu rozwijanego przez Spółkę w obszarze modulacji onkologicznej nie objętego umową partneringu, znajdującego się w portfolio Ryvu. Zgodnie z Umową Licencyjną BioNTech sfinansuje wszystkie koszty badawczo-rozwojowe w ramach współpracy. Ryvu zobowiązała się do zapewnienia, za wynagrodzeniem, uzgodnionej z BioNTech ilości FTE. Ryvu będzie uprawnione do otrzymania kamieni milowych z tytułu postępu w rozwoju poszczególnych projektów na etapie badań przedklinicznych oraz badań klinicznych, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, jak również niskich jednocyfrowych tantiemów od rocznej sprzedaży netto wszelkich produktów, które zostaną pomyślnie skomercjalizowane i będą zawierały jakikolwiek związek stanowiący Wyłączny Cel Terapeutyczny BioNTech, który zostanie opracowany na podstawie Umowy Licencyjnej. Na mocy zawartej umowy Ryvu będzie uprawnione do otrzymania maksymalnych płatności za potencjalne kamienie milowe w wysokości do 876.200 tys. EUR (4.101.755 tys. PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29, listopada 2022 r., 1 EUR = 4,6813 zł). Zarząd Spółki podkreśla, że powyższa kwota jest kwotą maksymalną możliwą do uzyskania (ang. bio-euro value), natomiast wysokość przychodów, jakie Ryvu faktycznie uzyska z tytułu Umowy Licencyjnej, będzie zależała od postępu badań naukowych i klinicznych, powodzenia procesu dopuszczenia na rynek oraz poziomu przychodów ze sprzedaży potencjalnych produktów osiągniętych przez BioNTech lub ich licencjodawców. Ponadto, daty osiągnięcia kamieni milowych oraz otrzymania związanych z nimi potencjalnymi płatności nie są znane na czas sporządzenia niniejszego raportu. Dodatkowo, na mocy Umowy Inwestycyjnej BioNTech zainwestował kolejne 20.000 tys. EUR poprzez objęcie nowych akcji zwykłych serii J emitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego i oferowanych w ramach oferty publicznej, po cenie 48.86 PLN, tj. średniej ważonej wolumenem ceny za akcję (VWAP) w okresie od 26 października 2022 r. do dnia poprzedzającego zawarcie Umów z 20% premią.

W dniu 6 lipca 2022 r. Spółka zawarła wyłączną umowę licencyjną ("Umowa") ze spółką Exelixis Inc. z siedzibą w Alameda, Kalifornia ("Exelixis"). Celem Umowy jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING (STimulator of INterferon Genes). Ryvu zapewni wsparcie eksperckie oraz swój know-how na wczesnym etapie badań a po wyłonieniu każdego kandydata klinicznego Exelixis będzie odpowiadał za jego rozwój i komercjalizację. Ryvu zachowa również wszelkie prawa do rozwoju i komercjalizacji swojego portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING. Zgodnie z warunkami Umowy, Spółka otrzymała od Exelixis płatność z góry w wysokości 3.000 tys. USD (14,039 tys. PLN przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 6 lipca 2022 r. 1 USD = 4,6796 PLN) w zamian za udzielenie licencji na określone prawa do małowcząsteczkowych agonistów STING opracowanych przez Spółkę. Ryvu będzie również uprawnione do otrzymania środków na pokrycie prac badawczych po uzgodnieniu przez strony Umowy planu rozwoju, a także dodatkowych 3.000 tys. USD (14,039 tys. PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie nieodległych kamieni milowych dotyczących postępów prac badawczych, dwucyfrowych kamieni milowych po nominacji pierwszego kandydata klinicznego oraz, dalszych płatności za osiągnięcie kamieni milowych w zakresie rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, a także równoległe Spółka uprawniona jest do jedno- do niskich dwucyfrowych tantiem od rocznej sprzedaży netto wszystkich produktów, które zostaną z powodzeniem skomercjalizowane w ramach współpracy stron. Łącznie Ryvu jest uprawnione do otrzymania płatności do maksymalnej wysokości nieco ponad 400.000 tys. USD (1,871,840 tys. PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie kamieni milowych na etapach rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, za każdy potencjalny produkt opracowany w ramach Umowy. Wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu Umowy, zależeć będzie od postępu badań naukowych oraz badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Exelixis lub ich partnerów.

7. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych

Odsetki od lokat i obligacji
Wycena z tyt. wystawionej opcji put z EBI*
Razem przychody finansowe

Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
000' PLN	000' PLN
9 128	13 833
9 128	13 833
6 849	0
15 977	13 833

* więcej informacji nota 19.

8. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych

Odsetki
Różnice kursowe
Razem koszty finansowe

Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
000' PLN	000' PLN
5 016	4 997
3 808	97
1 208	4 900
5 016	4 997

9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

9.1. Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego
Odroczony podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
000' PLN	000' PLN
297	0
0	0
297	0

9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej kształtuje się następująco:

(Strata) brutto przed opodatkowaniem

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023: 19%)
Wpływ kosztów trwałych niestanowiących kosztów uzyskania przychodów
Wpływ przychodów niepodlegających opodatkowaniu i wolnych od podatku (przychody z tytułu dotacji)
Pozostałe (m.in.: wpływ nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku dochodowego)

Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
000' PLN	000' PLN
-111 138	-92 112
-21 116	-17 501
5 610	5 820
-4 500	-3 859
20 303	15 540
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	297
	0

Na dzień 31 grudnia 2024 nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 67.989 tys. zł. Z uwagi na historie strat podatkowych i brak wystarczających prognoz odnośnie pozytywnych przepływów podatkowych, Spółka nie rozpoznała odroczonego podatku dochodowego.

10. Zysk/strata na akcję

Zysk/strata i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego/rozwodnionego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk/(strata) na akcję:	(4,8)	(4,0)
Z działalności kontynuowanej	(4,8)	(4,0)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(4,8)	(4,0)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:	(4,8)	(4,0)
Z działalności kontynuowanej	(4,8)	(4,0)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem	(4,8)	(4,0)

10.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	-111 435	-92 112

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	23 120 148	22 898 232
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję*	23 120 148	22 898 232

*Spółka w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto, dlatego zgodnie z MSR 33 par. 41 oraz 43 potencjalne akcje nie są rozważające bowiem ich konwersja obniżyłaby stratę przypadającą na akcję z działalności kontynuowanej.

11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka dokonała przeglądu przesłanek wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 36.12-14 i w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności przedstawione poniżej, na dzień 31.12.2024 r. analiza przesłanek nie wykazała podstaw do wykonania testu na utratę wartości i taki test nie został sporządzony.

Specyfika branży w której działa Spółka charakteryzuje się generowaniem strat oraz ujemnymi przepływami pieniężnymi w okresie fazy odkrywania i rozwoju leków, aż do komercjalizacji i przychodów lub tantiem generowanych z leków, które zostały dopuszczone do obrotu. Taka sytuacja nie jest też zjawiskiem nieoczekiwanym dla spółki z branży biotechnologicznej w fazie 1 i 2 badań klinicznych.

Najistotniejszymi pozycjami w rzeczowych aktywach trwałych są aktywa nowe (w tym nowo wybudowane Centrum Badawczo-Rozwojowe Innowacyjnych Leków) lub prawie nowe, zakupione po cenach rynkowych, w pełni wykorzystywane w procesach badawczych, i w ocenie Zarządu ich wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest równa lub większa niż ich wartość księgowa.

Poziom kapitalizacji Spółki na dzień 31.12.2024 r. prezentował nadwyżkę kapitalizacji nad aktywami netto Spółki na poziomie ok. 746 mPLN.

W całym 2025 roku Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie około 6.700 tys. zł.

11.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan 01.01.2024	7 468	52 196	15 010	370	57 706	0	3 509	2 616	1 023	139 898
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	16	733	0	1 763	4 605	1 745	0	0	8 861
- nabycie/zawarcie umowy leasingu	0	0	0	0	0	4 605	0	0	0	4 605
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	16	733	0	1 763	0	1 745	0	0	4 256
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	27	0	213	4 256	0	0	0	4 497
- likwidacja	0	0	27	0	213	0	0	0	0	240
- inne, przeniesienie do ŚT	0	0	0	0	0	4 256	0	0	0	4 256
Wartość brutto - stan 31.12.2024	7 468	52 213	15 715	370	59 255	348	5 253	2 616	1 023	144 262
Umorzenie - stan na 01.01.2024	0	6 427	5 078	47	44 682	0	2 891	2 554	665	62 344
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	1 581	1 212	74	6 275	0	123	28	129	9 423
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	1 581	1 212	74	6 275	0	123	28	129	9 423
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	27	0	213	0	0	0	0	240
- inne, likwidacja	0	0	27	0	213	0	0	0	0	240
Umorzenie - stan na 31.12.2024	0	8 009	6 263	121	50 744	0	3 014	2 582	794	71 526
Wartość netto - stan na 01.01.2024	7 468	45 769	9 932	323	13 024	0	618	62	358	77 555
Wartość netto - stan na 31.12.2024	7 468	44 204	9 452	249	8 511	348	2 240	34	229	72 736

11.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan 01.01.2023	7 468	52 146	13 997	150	52 666	0	4 106	2 531	1 023	134 088
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	50	1 013	333	5 040	5 839	0	84	0	12 359
- nabycie/zawarcie umowy leasingu	0	0	0	0	0	5 839	0	0	0	5 839
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	50	1 013	333	4 443	0	0	0	0	5 839
- inne, zmiany umów	0	0	0	0	0	0	0	84	0	84
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	597	0	0	0	0	597
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	113	0	5 839	597	0	0	6 549
- sprzedaż	0	0	0	113	0	0	0	0	0	113
- inne, przeniesienie do ŚT	0	0	0	0	0	5 839	0	0	0	5 839
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	0	0	597	0	0	597
Wartość brutto - stan 31.12.2023	7 468	52 196	15 010	370	57 706	0	3 509	2 616	1 023	139 898
Umorzenie - stan na 01.01.2023	0	4 848	3 817	8	37 408	0	2 748	2 525	514	51 868
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	1 579	1 261	40	7 274	0	741	29	150	11 073
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	1 579	1 261	40	6 676	0	741	29	150	10 475
- inne, wykup z leasingu	0	0	0	0	597	0	0	0	0	597
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	0	0	0	0	597	0	0	597
- inne, wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	597	0	0	597
Umorzenie - stan na 31.12.2023	0	6 427	5 078	47	44 682	0	2 891	2 554	665	62 344
Wartość netto - stan na 01.01.2023	7 468	47 298	10 180	143	15 257	0	1 359	7	508	82 219
Wartość netto - stan na 31.12.2023	7 468	45 769	9 932	323	13 024	0	618	62	358	77 555

12. Aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Patenty*	5 218	4 333
Pozostałe aktywa niematerialne	2 898	1 657
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	0	347
	8 116	6 337

* Patenty służą ochronie praw, które znajdują się obecnie na poziomie badań i nie generują przychodów, ale również tych które generują przychody z umów partnerskich.

12.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne*	Razem
Wartość brutto - stan na 01.01.2024	8 912	8 912
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	2 852	2 852
- nabycie	2 852	2 852
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- likwidacja	0	0
Wartość brutto - stan na 31.12.2024	11 764	11 764
Umorzenie - stan na 01.01.2024	2 575	2 575
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	1 073	1 073
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	1 073	1 073
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0
- likwidacja	0	0
Umorzenie - stan na 31.12.2024	3 648	3 648
Wartość netto - stan na 01.01.2024	6 337	6 337
Wartość netto - stan na 31.12.2024	8 116	8 116

W powyższej tabeli: zwiększenia dotyczą nabycia patentów (804 tys. zł.), pozostałych aktywów niematerialnych (2.048 tys. zł.) Zwiększenia umorzenia dotyczą pozostałych aktywów niematerialnych (807 tys. zł.) oraz patentów (266 tys. zł.).

12.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto - stan na 01.01.2023	6 415	6 415
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	2 795	2 795
- nabycie	2 795	2 795
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	298	298
Wartość brutto - stan na 31.12.2023	8 912	8 912
Umorzenie - stan na 01.01.2023	2 139	2 139
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	496	496
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	496	496
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	59	59
Umorzenie - stan na 31.12.2023	2 575	2 575
Wartość netto - stan na 01.01.2023	4 276	4 276
Wartość netto - stan na 31.12.2023	6 337	6 337

13. Wycena udziałów w Nodthera

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała udziały w spółce NodThera Inc., które w dniu 31 grudnia 2021 roku zostały zamienione za akcje w spółce NodThera Ltd w identycznej ilości i klasie. Spółka NodThera Inc. to spółka biotechnologiczna zajmująca się rozwijaniem inhibitorów NALP3 w obszarze chorób zapalnych oraz neurozapalnych.

W dniu 20 września 2022 r. w NodThera Inc. nastąpiła emisja akcji serii C (Series C Preferred Stock). Emisją objęte było 8.698.375 akcji po cenie 2,8741 USD za akcję, wobec czego w wyniku emisji do NodThera wpłynęło finansowanie w łącznej kwocie 25.000.002,47 USD. Emisja skierowana była jedynie do dotychczasowych inwestorów. Akcje serii C są uprzywilejowane analogicznie jak akcje serii A oraz B. Rywu nie brało udziału w tej emisji.

W dniu 7 listopada 2023 r. akcjonariusze Nodthera Inc. podjęli uchwałę umożliwiającą spółce Nodthera Inc. emisję finansowania dłużnego zamiennego na akcje (convertible promissory notes) wraz warrantami do łącznej kwoty 20 mUSD. Rywu zdecydowało się nieuczestniczyć w tym finansowaniu.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w NodThera Inc. istniały następujące rodzaje akcji: akcje zwyczajne (ordinary stock) oraz akcje uprzywilejowane (Junior Preferred Stock, Series A1 i A2 Preferred Stock, Series B1 i B2 Preferred Stock i Series C Preferred Stock). Rywu jest posiadaczem akcji uprzywilejowanych, tj. Junior Preferred Stock. Z akcjami posiadanymi przez Rywu, tj. Junior Preferred Stock, nie jest powiązane wskazane wyżej prawo do wypłaty dywidendy ani prawo do nierozwodnienia. Z akcjami uprzywilejowanymi Serii A, B i C powiązane jest prawo do wypłaty dywidendy i prawo do nierozwodnienia, które mogą zostać wypłacone w formie gotówki lub emisji akcji tej samej klasy. W przypadku emisji akcji nastąpi objęcie akcji tej samej klasy (analogicznie uprzywilejowanej) co akcje, z których akcjonariuszowi należna jest dywidenda. W tym celu stosuje się mechanizm konwersji dywidendy na akcje, zgodnie z którym łączną wartość dywidendy przypadającą na daną akcję dzieli się przez cenę emisyjną (pierwszego objęcia) akcji danej serii. W wyniku tego obliczenia (iloraz ceny emisyjnej akcji danej serii i iloczynu: wartości dywidendy akcji danej serii i ilości akcji) uzyskuje się ilość akcji danej klasy przysługujących w razie wypłaty dywidendy poprzez emisję akcji. Dodatkowo, w niektórych przypadkach, akcje uprzywilejowane podlegają konwersji na akcje zwykłe - w stosunku określonym osobno dla każdej z serii akcji. W szczególności, obowiązkowa konwersja wszystkich akcji uprzywilejowanych nastąpi w przypadku wprowadzenia akcji zwykłych NodThera do obrotu giełdowego. W tym momencie wszystkie akcje staną się akcjami zwykłymi z takimi samymi prawami. Po zastosowaniu powyższego mechanizmu, tj. naliczeniu dywidendy i przeliczeniu wartości dywidendy na prawa do objęcia akcji na dzień 31 grudnia 2024 r., wysokość skapitalizowanej dywidendy w postaci prawa do objęcia dodatkowych akcji dla akcjonariuszy uprzywilejowanych (akcji serii A1, A2, B1; B2 i C) wynosi: 11.823.227 akcji.

Dodatkowo akcjonariusze uprzywilejowani akcji serii A i B uprawnieni byli do objęcia 1.857.064 akcji NodThera w ramach prawa do nierozwodnienia na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zarząd oszacował wpływ finansowania zamiennego na akcje wraz z warrantami zakładając cenę konwersji dla obligacji na poziomie z ostatniej emisji (tj. 2,8741 USD za akcję) oraz zakładając cenę wykonania dla implikowanej ceny za akcję dla warrantów na poziomie 1 USD.

W związku z powyższym, uwzględniając tą możliwość wypłaty dywidendy, realizację prawa do nierozwodnienia w formie emisji akcji, oraz szacowany wpływ finansowania zamiennego na akcje wraz z warrantami udział Rywu w kapitale zakładowym NodThera spadłby z 3,1% do 2,41% w dniu 31 grudnia 2024 r.

Zarząd Rywu uwzględnił w wycenie udziałów należących do Rywu w NodThera 25,5% dyskonta (uwzględniającego brak prawa do dywidendy oraz brak prawa do nierozwodnienia) względem ceny, po której były one obejmowane w ramach ostatniego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. poprzez emisję akcji serii C i powyższe podejście zostało zastosowane na dzień 31 grudnia 2024 r. Procent dyskonta 25,5% został wyliczony jako iloraz sumy liczby akcji odpowiadającej skapitalizowanej dywidendzie (tj.: 11.088.114 szt) oraz akcji związanych z prawem do nierozwodnienia (tj.: 1.857.064 sztuk) oraz łącznej ilości wszystkich wyemitowanych akcji NodThera na dzień 31.12.2024 r. (tj.: 59.453.801 szt).

W związku z powyższym jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 2,2495 USD/akcję (cena akcji z ostatniej rundy finansowania czyli 20 września 2022 r. uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę oraz wpływ ostatniej rundy finansowania). Na dzień 31.12.2024 roku Rywu posiadało 2,41% udziałów w NodThera na zasadzie w pełni rozwodnionej, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wyniosła 16.773.742 PLN (po kursie średnim NBP 4,1012 PLN/USD).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii C uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę	2,1413
średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2024 r.	4,1012
cena tychże akcji w PLN	8,78
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2024 r. (000' PLN)	16 774
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	-130

Stan na	Stan na
31/12/2024	31/12/2023

Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.

16 774

16 904

Wartość godziwa udziałów Ryvu Therapeutics S.A. w spółce NodThera Inc. ustalona została na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące wpłynąć na wycenę do wartości godziwej udziałów w spółce NodThera poprzez analizę postępu prac badawczych, ocenę otoczenia konkurencyjnego spółki oraz sytuację finansową i płynnościową. Na tej podstawie Zarząd Spółki uważa, że wycena udziałów posiadanych przez Spółkę w NodThera, zakładając potencjalną sprzedaż udziałów w przyszłości lub wprowadzenie akcji zwykłych do obrotu giełdowego, powinna kształtować się na poziomie ostatniej zamkniętej rundy finansowania (tj.: z dnia 20 września 2022 r.) z dyskontem za posiadaną klasę udziałów.

14. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2024 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej, dlatego w kolumnach dot. wartości godziwej odpowiednio na 31.12.2024 r. oraz 31.12.2023 r. wskazano kwoty równe wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

	31.12.2024 r.	
	wartość bilansowa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :		
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	16 774	P2
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 346	P3
Obligacje	4 133	P1
Fundusze Inwestycyjne	25 303	P2
Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji i funduszy inwestycyjnych)	36 439	P3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :		
n/d		
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 174	P3
Zobowiązania inwestycyjne	348	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	73 626	P3
Zobowiązania leasingowe	1 889	P3
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 228	P3

	31.12.2023 r.	
	wartość bilansowa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :		
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	16 904	P2
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 881	P3
Obligacje	11 913	P1
Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji)	181 300	P3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :		
n/d		
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 064	P3
Zobowiązania inwestycyjne	347	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	127	P3
Zobowiązania leasingowe	778	P3
Zobowiązania finansowe	8 854	P3

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Abonament na korzystanie z licencji	956	608
Koszty przyszłych okresów (zaliczki zapłacone kontrahentom)	16 587	14 907
Pozostałe	674	785
	18 216	16 300

16. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Kaucje wpłacone	19	19
Obligacje	0	6 933
Lokaty bankowe	0	10 528
	19	17 480

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Depozyt	530	528
Obligacje	4 133	4 980
Fundusze inwestycyjne	25 303	0
Lokaty bankowe	35 890	170 225
	65 857	175 733

Termin zapadalności obligacji zawiera się w przedziale od stycznia 2025 r. do listopada 2025 r. Większość obligacji jest na oprocentowaniu stałym. Wartość obligacji opartych o zmienne oprocentowania została ujawniona w nocie 22.6. Posiadane obligacje są o ratingu S&P od A- do A+.

Termin zapadalności lokat zawiera się w przedziale od stycznia 2025 r. do lutego 2025 r. Wszystkie lokaty są na oprocentowaniu stałym. Rating banków w których spółka posiada lokaty został ujawniony w nocie 22.8.

17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	15 655	9 187
	15 655	9 187
Należności z tytułu podatków*	14 860	13 809
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	690	695
Należne dotacje	4 571	9 146
	35 776	32 837

* Dotyczy podatku WHT od transakcji z Biontech w kwocie 9,2 mln. zł. oraz VATu naliczonego w kwocie 5,6 mln. zł.

17.1 Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami

Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami dokonała na dzień 31 grudnia 2024 r. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych. Uznano, że należności poszczególnych kontrahentów charakteryzują się podobnym poziomem ryzyka, nie dokonano podziału na grupy. Większość należności jest od jednego kontrahenta. Na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania należności te zostały splate.

Poniższa tabela przedstawia kalkulację oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług i aktywa z tytułu umowy:

	Stan na dzień 31/12/2024		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	15 655	0,0001%	0
1-90 dni po terminie	0	0,0005%	0
91-180 dni po terminie	0	0,0121%	0
181-365 dni po terminie	0	0,0645%	0
Ponad 365 po terminie	0	100,0000%	0
Razem	15 656		0

	Stan na dzień 31/12/2023		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	9 184	0,0001%	0
1-90 dni po terminie	2	0,0029%	0
91-180 dni po terminie	0	0,0014%	0
181-365 dni po terminie	0	0,0420%	0
Ponad 365 po terminie	0	100,0000%	0
Razem	9 187		0

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wynosi 15 dni, a w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wynosił 11 dni. Przed przyjęciem nowego klienta Spółka dokonuje oceny jego zdolności kredytowej. Ze względu na specyfikę działalności Spółka współpracuje z jednostkami znanymi w branży, co wpływa na ocenę ryzyka kredytowego. Terminy płatności są elementem oferty przedstawianej kontrahentowi.

18. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	9 248	9 248
	9 248	9 248

18.1. Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Liczba akcji	23 120	23 120
Wartość nominalna 1 akcji	0,40	0,40
Kapitał podstawowy	9 248	9 248

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2024

Seria / emisja Rodzaj akcji (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	532
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 061
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	954
Akcje serii "J" zwykłe	brak	4 764 674	1 906
Razem		23 120 148	9 248

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2023

Seria / emisja Rodzaj akcji (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	532
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 061
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	954
Akcje serii "J" zwykłe	brak	4 764 674	1 906
Razem		23 120 148	9 248

18.2. Akcje własne

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	sztuk akcji	sztuk akcji
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	1 633	8
Razem	1 633	8

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiada akcje własne, które wynikają z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 28). W świetle paragrafu 33 MSR 32, biorąc pod uwagę, że koszt nabycia tych akcji wyniósł zero złotych (otrzymane bezpłatnie przez Spółkę w ramach darowizny od Pana Pawła Przewiężlikowskiego) ich wartość na poszczególne daty bilansowe wynosi zero złotych.

18.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Inne - program motywacyjny 2015-2017	11 172	11 172
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237	237
Inne - program motywacyjny 2021-2024 (i)	57 633	53 496
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech (ii)	1 096	1 096
Wycena warrantów subskrypcyjnych*	24 228	0
Wycena opcji put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym*	-32 637	0
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	61 728	66 001

(i) W roku 2021 Spółka rozpoczęła realizację programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021 - 2024. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w nodzie 28.

(ii) Wartość godziwa opcji na zakup akcji ustalana jest na dzień zawarcia umowy i ujmowana jest jako pomniejszenie płatności od Partnerów z tytułu przychodów ujmowanych zgodnie z MSSF 15 w korespondencji ze zwiększeniem pozostałych kapitałów rezerwowych.

Podsumowanie danych na temat opcji:

- data zawarcia umowy: 29/11/2022
- data zapadalności opcji: 22/12/2022
- Ilość akcji: 1.917.437
- cena realizacji opcji: 48,86 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 43,40 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 7,17%
- współczynnik zmienności: 50% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16/10/2019 r. do dnia wyceny.

Wartość godziwa opcji na zakup akcji ustalana jest na dzień zawarcia umowy i ujmowana jest jako pomniejszenie płatności od Partnerów z tytułu przychodów ujmowanych zgodnie z MSSF 15 w korespondencji ze zwiększeniem pozostałych kapitałów rezerwowych.

* Szerzej opisane w nodzie 19.

18.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 681	159 681
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "H" zwykłe	134	134
w tym koszty emisji Akcje serii "H" zwykłe	-4 295	-4 295
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "I" zwykłe	142 101	142 101
w tym koszty emisji Akcje serii "I" zwykłe	-8 227	-8 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych w związku z podziałem	-10 331	-10 331
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "J" zwykłe	248 378	248 378
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe	-7 693	-7 693
Razem kapitał zapasowy	519 748	519 748

19. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

19.1. Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa"). W ramach Umowy EBI zobowiązała się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR.

Celem Umowy jest wsparcie rozwoju cząsteczki RVU120. Finansowanie w przeważającej części jest przeznaczane na pokrycie kosztów związanych z wydatkami na badania kliniczne, niezbędne działania umożliwiające uzyskanie zgód regulacyjnych, wewnętrzne badania i rozwój związane z odkrywaniem leków oraz kosztów związanych z ochroną własności intelektualnej.

Finansowanie wypłacane jest w trzech transzach: Transza A i B w wysokości 8.000.000 EUR każda oraz Transza C w wysokości 6.000.000 EUR. Spółka zobowiązana jest do spłaty każdej z wypłaconych transz w jednej racie po upływie 5 lat od jej uruchomienia. Oprocentowanie dla Transzy A wynosi 3% w skali roku, dla Transzy B 2,7% w skali roku, a dla Transzy C 2,4% w skali roku. Odsetki od każdej transzy są płatne w skali roku

Dodatkowym wynagrodzeniem za Transzę A, Transzę B i Transzę C są wyemitowane przez Spółkę na rzecz EBI warranty subskrypcyjne odpowiadając w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"). Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EBI będzie miało prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty.

W dniu 4 maja 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę w sprawie emisji na rzecz EBI warrantów subskrypcyjnych. Na podstawie Umowy Warrantowej Spółka zobowiązała się do emisji na rzecz EBI 592.825 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 592.825 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 237.130 zł. Cena wykonania 1 warrantu wynosi 0,40 PLN.

W dniach 13 marca 2024 roku, 25 czerwca 2024 roku oraz 5 września 2024 roku EBI dokonał wypłaty Transzy A, Transzy B oraz Transzy C finansowania. Finansowanie z tytułu wypłaconych transz jest ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki jako zobowiązanie finansowe (w pozycji kredyty bankowe) wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało ujęte w wartości godziwej w kwocie 70.263 tys. zł., ustalonej jako wartość bieżąca wszystkich przyszłych przepływów gotówkowych zdyskontowanych przy użyciu przeważających na rynku stóp procentowych stosowanych w odniesieniu do podobnego instrumentu, skorygowanej o bezpośrednie koszty pozyskania finansowania (provizje, opłaty). Na każdy dzień bilansowy, Spółka ustala wartość bilansową (zamortyzowany koszt) zobowiązania poprzez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej, zgodnie z którą naliczany jest koszt odsetkowy w danym okresie.

Warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę w związku z finansowaniem pozyskanym w ramach Transzy A (215.575 warrantów), Transzy B (215.575 warrantów) oraz Transzy C (161.675 warrantów) spełniają definicję instrumentu kapitałowego w rozumieniu MSR 32 i zostały ujęte jednorazowo w kapitałach własnych na dzień wypłaty tej transzy w kwocie łącznej 24.228 tys. zł (nota 18.3), jako różnica pomiędzy kwotą środków otrzymanych od EBI przez Spółkę (94.491 tys. zł) a początkową wartością godziwą zobowiązania finansowego (70.263 tys. zł). Koszty transakcyjne związane bezpośrednio z emisją warrantów zostały ujęte w kapitałach własnych.

Dodatkowo, ze względu na fakt, że opcja put wystawiona przez Spółkę wprowadza obowiązek umowny odkupu własnych instrumentów kapitałowych (warrantów), Spółka w dniu wypłaty Transz ujęła w kwocie 32.637 tys. zł (nota 18.3) zgodnie z zasadami MSR 32 zobowiązanie z tytułu kwoty, jaka byłaby wymagana do zapłaty przez Spółkę, w scenariuszu wykonania opcji put przez EBI na tę datę, w korespondencji z kapitałami własnymi. Na każdą datę bilansową po momencie początkowego ujęcia, Spółka dokonuje aktualizacji kwoty zobowiązania z tytułu opcji put, uwzględniając zmianę w cenie rozliczenia tej opcji, z odniesieniem skutków wyceny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt lub przychód finansowy. W przypadku wygaśnięcia opcji put bez wykonania przez posiadacza (EBI), Spółka dokona reklasyfikacji wartości bilansowej zobowiązania do kapitałów własnych.

20. Zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	9 228	8 854
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI*	25 788	0
	35 016	8 854

* opisane w notcie 19. Spółka ujęła zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI jako zobowiązania finansowe krótkoterminowe ze względu na to że warunki realizacji opcji obejmują zdarzenia, które są poza kontrolą Spółki, jak również poza kontrolą EBI. Spółka jednak nie spodziewa się realizacji opcji co najmniej w okresie do spłaty kredytu z EBI.

W dniu 7 sierpnia 2017 r. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. (poprzednio Selvity S.A.) zawarł umowę z Leukemia & Lymphoma Society (LLS) dotyczącą współpracy w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120 (obecnie RVU120) (Umowa). Zgodnie z postanowieniami Umowy LLS zobowiązał się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego do 3,25 mln USD dla projektu RVU120, płatnego w miarę rozwoju projektu. Od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2024 r. Spółka otrzymała łącznie 2,25 mln USD wsparcia co stanowi równowartość 9,2 mln PLN (wycena po kursie NBP na dzień 31.12.2024 r.). Na koniec 2023 r. wartość otrzymanego wsparcia wynosiła łącznie 2,25 mln USD co stanowiło równowartość 8,9 mln PLN (wycena po kursie NBP na dzień 31.12.2023 r.).

W zamian za udzielone wsparcie finansowe w ramach Umowy LLS będzie uprawnione, po udanym rozwoju RVU120 i doprowadzeniu do rozpoczęcia III fazy klinicznej, do otrzymania płatności za uzyskanie kamieni milowych, a po komercjalizacji RVU120 lub wprowadzenia go na rynek przez Spółkę również do tantiemów. Łączna wartość płatności dla LLS nie przekroczy siedmiokrotności otrzymanego dofinansowania w ramach Umowy tj.: 15,75 mln USD.

Zobowiązanie to wyceniono początkowo do wartości godziwej, która odpowiada kwocie nominalnej, ponieważ efekt dyskontowania dla okresu 12-miesięcznego jest nieistotny (do dyskontowania przyjęto okres 12 miesięczny, gdyż w okresie dłuższym niż 12 miesięcy nie można uznać, że Spółka kontroluje, aby zwrot nie nastąpił, stąd dyskontowanie na okres dłuższy niż 12 miesięcy nie jest zasadne). Po początkowym ujęciu zobowiązanie wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu, który na dzień 31.12.2024 r. odpowiada wartości nominalnej ze względu na wskazanych powyżej; w efekcie zobowiązanie wykazywane jest w wysokości kwot otrzymanych środków pieniężnych po przeliczeniu aktualnym kursem PLN/USD z dnia bilansowego.

Zobowiązanie jest klasyfikowane jako zobowiązanie długoterminowe w każdym z prezentowanych okresów, ponieważ zobowiązanie to nie jest wymagalne w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. zwrot tych kwot może nastąpić wyłącznie w przypadku udanego rozwoju RVU120 i doprowadzeniu do rozpoczęcia III fazy klinicznej (płatności za uzyskanie kamieni milowych) oraz po komercjalizacji RVU120 lub wprowadzenia go na rynek przez Spółkę (tantiemy), podczas gdy na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego RVU120 znajduje się na wczesnym etapie rozwoju (faza II).

W dniu 14 grudnia 2022 r. Umowa z LLS została zmieniona w ten sposób, że wysokość maksymalnego wsparcia w ramach Umowy została zmniejszona z kwoty 3,25mln USD do kwoty 2,25 mln USD. Jednocześnie LLS zobowiązała się do partycypacji w emisji publicznej akcji serii "J" Ryvu, która miała miejsce w grudniu 2022 r. (patrz nota 18.5), dokonując zapisu na akcje o wartości 1 mln USD po cenie ustalonej dla inwestorów instytucjonalnych w procesie budowania księgi popytu.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 150	23 142
Zobowiązania inwestycyjne	348	347
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PFRON)	2 226	1 962
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	164	62
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 860	1 860
Pozostałe zobowiązania	0	60
	35 748	27 433

- krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 748	27 433
--	--------	--------

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych.

22. Instrumenty finansowe

22.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami.

Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w notcie 26,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w notcie 18.

Na Spółkę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

22.1.1. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Spółka okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zadłużenie (i)	-234 893	-143 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 073	57 939
Zadłużenie netto	-74 820	-85 671
Kapitał własny (ii)	143 884	259 592
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-0,52	-0,33

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

Osiągnięty poziom wskaźnika zadłużenia mieści się w ramach oczekiwanych i akceptowanych przez Zarząd.

22.2. Kategorie instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Ryzyka, na które jest narażona to:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Poszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

22.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej) powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Spółki na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego.

22.4. Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 22.5), stóp procentowych (patrz Nota 22.6) oraz cen (patrz Nota 22.7). Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

22.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się poprzez hedging naturalny.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Waluta EUR	82 844	6 333	107 769	59 137
Waluta USD	2 495	2 862	5 432	12 449
Pozostałe	2 825	300	298	244

22.5.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutami: EUR oraz USD.

Stopień wrażliwości wyniku Spółki na 15% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 15% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych analizach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 15% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 15%. W przypadku 15% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

		Wpływ EUR		Wpływ USD	
		Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	15%	16 165	8 871	815	1 867
Wzrost kursu walutowego	10%	10 777	5 914	543	1 245
Wzrost kursu walutowego	5%	5 388	2 957	272	622
Spadek kursu walutowego	-5%	-5 388	-2 957	-272	-622
Spadek kursu walutowego	-10%	-10 777	-5 914	-543	-1 245
Spadek kursu walutowego	-15%	-16 165	-8 871	-815	-1 867
ZOBOWIĄZANIA					
Wzrost kursu walutowego	15%	12 427	950	374	429
Wzrost kursu walutowego	10%	8 284	633	250	286
Wzrost kursu walutowego	5%	4 142	317	125	143
Spadek kursu walutowego	-5%	-4 142	-317	-125	-143
Spadek kursu walutowego	-10%	-8 284	-633	-250	-286
Spadek kursu walutowego	-15%	-12 427	-950	-374	-429
WPŁYW NA WYNIK					
Wzrost kursu walutowego	15%	3 739	7 921	441	1 438
Wzrost kursu walutowego	10%	2 493	5 280	294	959
Wzrost kursu walutowego	5%	1 246	2 640	147	479
Spadek kursu walutowego	-5%	-1 246	-2 640	-147	-479
Spadek kursu walutowego	-10%	-2 493	-5 280	-294	-959
Spadek kursu walutowego	-15%	-3 739	-7 921	-441	-1 438

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Tym niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

22.6. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu, kredytu inwestycyjnego oraz zawierane depozyty bankowe czy też nabywane obligacje oparte o zmienne stopy procentowe. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

22.6.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych (zobowiązań wynikających z umów leasingu i kredytu) na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W analizach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

W bieżącym oraz poprzednim okresie obrotowym zdecydowana większość umów leasingowych podpisana była w EUR. W analizie hipotetycznego wpływu zmiany stóp procentowych dla stanu zobowiązań z dnia bilansowego założono wahanie na poziomie 50 punktów bazowych nie uwzględniając wpływu klauzul ograniczających dotyczące ujemnych stóp procentowych.

31 grudnia 2024 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	499	740	369	281	0	0	1 889
Wykorzystany limit kart kredytowych	292	0	0	0	0	0	292

31 grudnia 2023 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	414	165	179	21	0	0	779
Wykorzystany limit kart kredytowych	127	0	0	0	0	0	127
Obligacje	0	1 283	0	0	0	0	1 283

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu (zobowiązania z tytułu leasingu) są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane na zmiennej stopie procentowej i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto (za 12 miesięcy)
31 grudnia 2024 roku		
Zobowiązanie z tytułu leasingu (EUR)		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-4
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	4
Zobowiązanie z tytułu leasingu (pozostałe waluty)		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-2
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	2
Wpływ całkowity		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-6
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	6

22.7. Zarządzanie ryzykiem cenowym

Narażenie Spółki na ryzyko cenowe dotyczące instrumentów kapitałowych wynika z inwestycji utrzymywanych przez Spółkę wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (Nota 13). Spółka posiada udziały tylko jednej spółki NodThera Inc. Udziały te Spółka posiada od początku istnienia tejże spółki (tj. 2016 rok). Działalność NodThera oparta została o badania jakie były prowadzone przed 2016 rokiem przez Spółkę (wtedy Selvita S.A.). NodThera nie jest notowana na żadnej giełdzie, a wzrost lub spadek wartości udziałów w tej spółce jest, co do zasady, wypadkową postępów prac badawczych. Spółka dywersyfikuje ryzyko cenowe związane z udziałami w NodThera rozwijając własne projekty, które następnie mogą zostać skomercjalizowane, również w podobny sposób jak powstała NodThera.

22.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu umów składają się kwoty należne od dużych, wiarygodnych i kluczowych klientów, rozłożone między różne obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę zdolności kredytowej na podstawie kondycji należności.

Z wyłączeniem największych odbiorców Spółki (wartości przychodów od tych klientów ujawnione w nocie 6), pojedynczy kontrahenci nieznacznie wpływają na zwiększenie ryzyka kredytowego. Każdy z tych klientów jest spółką o zasięgu międzynarodowym i stabilnej sytuacji finansowej, co znacząco wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego. Dane dotyczące należności na dzień bilansowy znajdują się w nocie 17.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych oraz pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki lub instytucje o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Wykaz banków w których Spółka posiada środki na rachunkach bankowych:

Nazwa banku	Stan na 31/12/2024 000' PLN	Stan na 31/12/2023 000' PLN	Rating
Bank A	84 243	123 798	BBB
Bank B	59 378	35 616	A2
Bank C	52 185	79 083	A+
Bank D	157	195	AA-
Razem	195 963	238 692	

22.9. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności jak i za całe Sprawozdanie Finansowe ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Aktywa (+)	246 175	269 485
Należności z tytułu dostaw i usług oraz dotacji	20 226	18 333
Środki pieniężne	160 073	57 939
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	65 857	175 733
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	19	17 480
Zobowiązania finansowe (-)	-142 029	-33 248
Kredyty	-73 626	-127
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 889	-778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-31 150	-23 142
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-9 228	-8 854
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-25 788	0
Pozostałe zobowiązania inwestycyjne	-348	-347
Ekspozycja na ryzyko płynności	104 146	236 237

Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe				Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	Niewymagalne na dzień 31/12/2024	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Kredyty	0	292	0	292	73 333	0	73 333	73 626
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	81	418	499	1 390	0	1 390	1 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	25 844	5 474	180	31 498	0	0	0	31 498
Zobowiązania finansowe długoterminowe	25 788	0	0	25 788	0	9 228	9 228	35 016
Razem	51 632	5 848	597	58 077	74 724	9 228	83 952	142 029

Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe				Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	Niewymagalne na dzień 31/12/2023	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Kredyty	0	127	0	127	0	0	0	127
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	414	0	414	365	0	365	778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	16 919	5 458	1 113	23 489	0	0	0	23 489
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0	0	0	8 854	8 854	8 854
Razem	16 919	5 999	1 113	24 030	365	8 854	9 218	33 248

22.9.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	292	127
Kwota niewykorzystana	308	473
	600	600

22.10. Wrażliwości zobowiązania z tyt. opcji put.

Na każdą datę bilansową po momencie początkowego ujęcia, Spółka dokonuje aktualizacji kwoty zobowiązania z tytułu opcji put, uwzględniając zmianę w cenie rozliczenia tej opcji, z odniesieniem skutków wyceny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt lub przychód finansowy. W związku z powyższym Spółka jest narażona na zmianę w cenie rozliczanej opcji. Przykładowo wzrost średniej wartości 1 akcji Ryvu o 1 PLN powoduje wzrost kosztu finansowego o 593 tys. zł.

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	2 290	2 145
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	7 600	8 024
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	276	432
	10 166	10 601

24. Przychody przyszłych okresów i zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)	55 856	66 311
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	22 592	29 478
	78 448	95 789
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)		
Umowa z BioNtech, w tym:	40 010	55 065
- Krótkoterminowe	14 055	14 059
- Długoterminowe	25 955	41 006
	40 010	55 065
Pozostałe, w tym:	15 847	11 246
- Krótkoterminowe	15 847	11 246
	15 847	11 246
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	19 700	20 998
- Krótkoterminowe	2 917	2 917
Dotacje badawcze, w tym:	2 892	8 479
- Krótkoterminowe	2 892	3 310
	22 592	29 478

(i) Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują wpłacone zaliczki od kontrahentów, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami:

- Umowa z BioNtech: Spółka szacuje, że cała kwota zobowiązań będzie rozpoznana w przychodach w ciągu 5 lat, począwszy od grudnia 2022 r. Salda zobowiązań z tytułu tej umowy z 31.12.2023 zostały rozliczone w roku 2024 w kwocie 14.055 tys. zł.
- Pozostałe: Salda zobowiązań z tytułu umów z pozostałymi klientami z 31.12.2023 zostały rozliczone w roku 2024 w kwocie 10.774 tys. zł.

(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje, które będą rozliczane proporcjonalnie do poniesionych kosztów.

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

25.1. Transakcje handlowe

Krąg podmiotów powiązanych został ustalony na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 24, stanowiącym załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008r. (Dz.U. L 320 z 29.11.2008, s. 1, z późn.zm.). Powiązania osobowe oparte o powiązania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, zostały określone zgodnie z dyspozycją pkt. 9 ww. Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24.

Sprzedaż do podmiotów powiązanych obejmuje przychody z najmu lokali i refaktury kosztów.

Zakupy od podmiotów powiązanych obejmują nabycia usług doradczych i administracyjnych

W roku obrotowym Spółka zidentyfikowała następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi. Powiązania osobowe oparte o powiązania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej.

Rodzaj powiązania:

POA - powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Akcjonariusza

PORN - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej

Rodzaj powiązania	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	88	657	2 842	6 204
Selvita Services Sp. z o.o.	0	0	-61	1 480
Ardigen S.A.	0	0	336	214
Selvita Inc.	0	0	2 611	3 127
Selvita d.o.o.	0	0	0	0
AG Life Science Consulting GmbH & Co. KG	0	0	4	3
Scott Fields	0	0	9	28
	88	657	5 741	11 056

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	0	11	1 436	1 084
Selvita Services Sp. z o.o.	418	0	0	353
Ardigen S.A.	0	1	22	0
Selvita Inc.	0	0	160	544
Selvita d.o.o.	0	0	0	0
	418	12	1 618	1 982

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

25.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2024			Okres zakończony 31/12/2023		
	Wynagrodzenie stałe 000' PLN	Wynagrodzenie zmienne 000' PLN	Płatności na bazie akcji* 000' PLN	Wynagrodzenie stałe 000' PLN	Wynagrodzenie zmienne 000' PLN	Płatności na bazie akcji* 000' PLN
Zarząd Spółki	5 484	1 621	1 559	5 429	2 636	1 186
Paweł Przewięźlikowski	458	0	0	450	618	0
Krzysztof Brzózka	858	467	0	841	586	96
Kamil Sitarz	635	447	427	621	562	532
Hendrik Nogai	1 731	325	375	1 762	409	312
Vatnak Vat-Ho	1 803	381	757	1 754	462	246
Rada Nadzorcza	1 128	0	0	1 160	0	0
Piotr Romanowski	162	0	0	160	0	0
Tadeusz Wesołowski	160	0	0	157	0	0
Rafał Chwast	162	0	0	160	0	0
Axel Glasmacher	160	0	0	157	0	0
Jarl Jungnelius	1	0	0	157	0	0
Thomas Turalski	160	0	0	157	0	0
Scot Fields	164	0	0	121	0	0
Peter Smith	160	0	0	90	0	0
	6 612	1 621	1 559	6 589	2 636	1 186

* Wycena zgodnie z MSSF2

Akcje posiadane przez Członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 31/12/2023	
	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba akcji	% posiadanego kapitału
Zarząd Spółki				
Paweł Przewięźlikowski	3 982 160	17,22%	4 065 036	17,58%
Krzysztof Brzózka	267 321	1,16%	267 321	1,16%
Kamil Sitarz	39 230	0,17%	39 230	0,17%
Hendrik Nogai	22 500	0,10%	13 500	0,06%
Vatnak Vat-Ho	57 000	0,25%	28 500	0,12%
Rada Nadzorcza				
Piotr Romanowski	0	0,00%	50 000	0,22%
Tadeusz Wesołowski*	1 372 713	5,94%	1 372 713	5,94%
Rafał Chwast	121 115	0,52%	121 115	0,52%
Thomas Turalski	20 100	0,09%	20 100	0,09%

*bezpośrednio i przez Augebit FIZ

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych.

Na dzień bilansowy środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych nie są korygowane ze względu na ryzyko utraty wartości.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 030	9 562
	7 030	9 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	153 043	48 377
	160 073	57 939

Na dzień 31.12.2024 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (zaliczki otrzymane z grantów) wynosiły 2.547 tys. zł (na dzień 31.12.2023 środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 8.797 tys. zł).

27. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
Pracownicy umysłowi	294	230
Pracownicy ogółem	294	230

28. Płatności realizowane na bazie akcji

28.1 Pracowniczy program motywacyjny

28.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

W dniu 17 maja 2021 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło przyjęcie Programu Motywacyjnego dla pracowników w postaci prawa do nabycia akcji po preferencyjnej cenie. Przedmiotem programu jest łącznie 1.247.720 akcji zwykłych Ryvu S.A. które będą nieodpłatnie przekazane przez Pawła Przewięźlikowskiego, będących jego własnością i stanowiących łącznie 25% akcji Spółki znajdujących się w jego posiadaniu. Program zakłada przyznanie pracownikom uprawnienia w postaci prawa do nabycia akcji po preferencyjnej cenie PLN 0.19 na akcję. Do uczestnictwa w programie uprawnieni są pracownicy, których łączy ze spółką stosunek służbowy. Osoby uprawnione są zobowiązane do pozostawania w stosunku służbowym ze spółką oraz niezbywania przyznaných akcji w ramach programu, w terminie nie krótszym niż 12 miesięcy i nie dłuższym niż 36 miesięcy od daty nabycia akcji, z zastrzeżeniem wyjątkowych sytuacji kiedy pracownik będzie mógł zostać zwolniony z tych zobowiązań.

Charakter umowy zawartej z Akcjonariuszem.

Akcjonariusz złożył w dniu 20 kwietnia 2021 r. pisemne oświadczenie woli w formie listu intencyjnego, w którym deklaruje nieodpłatne przekazanie na rzecz Emitenta akcji serii B Emitenta w liczbie 1.247.720. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, zobowiązania Akcjonariusza zawarte w liście intencyjnym obowiązują od 20 kwietnia 2021 r. i wygasają z dniem a) bezskutecznego upływu terminu na zwołanie przez Spółkę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, b) nieuchwalenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Programu Motywacyjnego lub c) niezatwierdzenia listy osób uprawnionych w terminie 14 dni od dnia uchwalenia programu motywacyjnego. Żadna ze wskazanych wyżej okoliczności nie nastąpiła, a Akcjonariusz nie przekazał jeszcze wszystkich akcji objętych listem intencyjnym, wobec czego zobowiązania Akcjonariusza nie wygasły.

W dniach 8 lipca 2021 r., 19 listopada 2021 r., 14 kwietnia 2022 r., 29 maja 2023 r., 2 lutego 2024, 16 maja 2024 oraz 24 września 2024 Akcjonariusz zawarł z Emitentem umowy darowizny, w ramach których przekazano własność odpowiednio 1.041.363 akcji, 21.476 akcji, 27.497 akcji, 74.508 akcji, 31.750 akcji, 16.301 akcji oraz 34.825 akcji („Umowy”). Akcje te wydawane są uczestnikom programu motywacyjnego niezwłocznie, co do zasady w dniu ich otrzymania przez Spółkę.

Rola Spółki.

Zarząd określa listę osób uprawnionych w puli dodatkowej (gdyż pula podstawowa skierowana była do wszystkich pracowników Spółki) i sposób określenia liczby akcji oferowanych danemu uczestnikowi. W odniesieniu do Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki pełni tę samą rolę. Spółka poprzez swoje organy, tj. Zarząd i Radę Nadzorczą, sprawuje kontrolę nad wykonaniem Programu Motywacyjnego.

Ujęcie transakcji 'darowizny' od Akcjonariusza - fundatora Programu.

Biorąc pod uwagę specyfikę i ramy prawno-formalne Programu Motywacyjnego oraz standardy MSSF Spółka potraktowała transakcję nieodpłatnego przekazania akcji ('darowizny') od fundatora programu Pawła Przewiężlikowskiego jako osobną transakcję, która w świetle par. 33 MSR 32, biorąc pod uwagę koszt nabycia tych akcji wynoszący zero złotych, nie została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz otrzymane nieodpłatnie akcje nie miały także wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, ani sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

28.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku

Wartość godziwa przyznanych opcji ustalana jest na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego w czasie nabywania uprawnień przez pracowników w trakcie trwania programu.

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”) - I faza programu	17.05.2021 r.
Data przyznania programu („grant date”) - II faza programu	16.03.2022 r.
Data przyznania programu („grant date”) - III faza programu	24.05.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - IV faza programu	11.08.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - V faza programu	29.01.2024 r.
Data przyznania programu („grant date”) - VI faza programu	27.09.2024 r.
Data zapadalności programu	26.09.2027 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 31.12.2024 r.	1 142 736

Całkowity koszt programu został oszacowany na podstawie szacowanej wartości akcji do których pracownicy nabędą prawa w czasie trwania programu. Wartość godziwa programu została ustalona przy użyciu modelu wyceny Blacka-Scholesa-Mertona, biorącego pod uwagę następujące parametry:

Faza programu	Data realizacji opcji	Ilość akcji	Cena realizacji opcji (PLN)	Cena akcji na dzień wyceny	Ciągła stopa dywidendy	Wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej	Współczynnik zmienności
I	09.07.2021	20 383	0,19	53	0%	1,96%	72%
I	09.07.2022	457 850	0,19	53	0%	1,96%	72%
I	09.07.2023	440 597	0,19	53	0%	1,96%	72%
I	09.07.2024	20 093	0,19	53	0%	1,96%	72%
I	30.06.2025	6 379	0,19	53	0%	1,96%	72%
II	16.03.2022	8 219	0,19	47,45	0%	4,82%	44%
II	16.03.2023	16 758	0,19	47,45	0%	4,82%	44%
II	16.03.2024	16 758	0,19	47,45	0%	4,82%	44%
II	16.03.2025	8 538	0,19	47,45	0%	4,82%	44%
III	23.05.2024	30 261	0,19	58,70	0%	6,04%	48%
III	23.05.2025	30 261	0,19	58,70	0%	6,04%	48%
III	23.05.2026	14 755	0,19	58,70	0%	6,04%	48%
IV	10.08.2024	2 997	0,19	58,70	0%	5,24%	47%
IV	10.08.2025	2 997	0,19	58,70	0%	5,24%	47%
IV	10.08.2026	939	0,19	58,70	0%	5,24%	47%
V	29.01.2025	17 641	0,19	54,60	0%	4,84%	47%
V	29.01.2026	3 991	0,19	54,60	0%	4,84%	47%
V	29.01.2027	3 033	0,19	54,60	0%	4,84%	47%
VI	26.09.2025	38 754	0,19	53,50	0%	4,79%	45%
VI	26.09.2027	6 782	0,19	53,50	0%	4,79%	45%

28.1.3 Szacowany wpływ programu motywacyjnego na wyniki finansowe (w tys. zł):

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021	2022	2023	2024	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2025	2026	2027	Całkowity wpływ
Program I	20 383	09.07.2021	1 076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 076
Program II	458 465	09.07.2022	13 964	10 217	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24 181
Program III	437 604	09.07.2023	7 649	10 144	5 328	0	0	0	0	0	0	0	0	23 120
Program IV	20 093	09.07.2024	255	304	330	173	0	0	0	0	0	0	0	1 061
Program V	6 379	30.06.2025	56	80	80	81	20	20	0	0	40	0	0	337
Program VI	8 219	16.03.2022	0	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	388
Program VII	16 567	16.03.2023	0	629	164	0	0	0	0	0	0	0	0	793
Program VIII	16 375	16.03.2024	0	314	389	80	0	0	0	0	0	0	0	784
Program IX	8 155	16.03.2025	0	107	130	129	26	0	0	0	26	0	0	392
Program X	30 261	23.05.2024	0	0	1 072	699	0	0	0	0	0	0	0	1 771
Program XI	30 261	23.05.2025	0	0	536	888	218	129	0	0	347	0	0	1 771
Program XII	14 755	23.05.2026	0	0	174	289	71	72	73	73	288	113	0	864
Program XIII	2 997	10.08.2024	0	0	68	107	0	0	0	0	0	0	0	175
Program XIV	2 997	10.08.2024	0	0	34	88	22	22	10	0	53	0	0	175
Program XV	939	10.08.2024	0	0	7	18	5	5	5	5	18	11	0	55
Program XVI	17 641	28.01.2025	0	0	0	884	76	0	0	0	76	0	0	960
Program XVII	3 991	28.01.2026	0	0	0	100	27	27	27	27	109	9	0	217
Program XVIII	3 033	28.01.2027	0	0	0	51	14	14	14	14	55	55	4	165
Program XIX	37 122	26.09.2025	0	0	0	521	488	493	477	0	1 459	0	0	1 979
Program XX	6 496	26.09.2026	0	0	0	30	28	29	29	29	115	115	85	346
Suma	1 142 736		22 999	22 184	8 313	4 137	995	810	635	148	2 587	303	89	60 613

Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 31.12.2024 r., wykazała jego całkowity szacunkowy koszt na poziomie 60.613 tys. zł, który jest ujmowany w kosztach Spółki począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do pierwszego kwartału 2027 r.

29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

29.1. Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę otrzymanych dotacji dla których okresy trwałości jeszcze nie minęły wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 20.585 tys. zł. Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 171.637 tys. zł.

- roszczenia - w związku z realizacją umowy na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji pn.: "Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A." wykonawca, tj.: Mota-Engil Central Europe S.A., dochodzi pozewem roszczeń z tytułu kosztów poniesionych w związku z przedłużoną realizacją Umowy, nieopłaconej części wynagrodzenia ryczałtowego, a także uzupełniającego wynagrodzenia za roboty dodatkowe, zamienne i pominięte (5.391.425,63 PLN) oraz roszczeń wynikających z nieuprawnionego - w ocenie wykonawcy - skorzystania przez Spółkę z gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia powstałych wad i usterek (2.063.507,56 PLN). Wraz z odsetkami ustawowymi Wykonawca domaga się od Spółki łącznie kwoty 7.671.285 PLN. Pozew został doręczony Spółce w dniu 19 stycznia 2022 r. Spółka uważa, że roszczenie jest całkowicie bezzasadne dlatego nie utworzyła rezerwy.

29.2. Aktywa warunkowe

W związku z realizacją umowy na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji pn.: "Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A." Spółka dochodzi roszczeń od Mota-Engil Central Europe S.A. o zapłatę kwoty 13.756.717,07 zł. Pozew został złożony w dniu 24 września 2021 r.

30. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Płatność od Exelixis Inc.

W dniu 3 lutego 2024 r. Spółka otrzymała informację o osiągnięciu drugiego kamienia milowego w projekcie realizowanym wspólnie z amerykańską spółką Exelixis Inc. z siedzibą w Alameda, Kalifornia, w ramach umowy licencyjnej z 6 lipca 2022 roku (opisane w nocie 6). Zgodnie z Umową, z tytułu osiągnięcia drugiego kamienia milowego Rywu jest uprawnione do otrzymania płatności od Exelixis w wysokości 2 mln USD (co stanowi równowartość kwoty 7 928 200 PLN przeliczonej po kursie średnim NBP z dnia 2 lutego 2024 r., 1 USD = 3,9641 PLN).

31. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Zakończenie programu STING w ramach umowy współpracy badawczej oraz wyłącznej licencji z BioNTech SE

W dniu 29 stycznia 2025 r. spółka BioNTech SE, powiadomiła Rywu, iż z uwagi na zmianę swojej strategii portfolio, BioNTech, zdecydował się skorzystać z przysługującego mu prawa do zakończenia programu STING obejmującego portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING oraz dwóch innych z kilku wcześniej nieujawnionych programów, które były realizowane na podstawie umowy o współpracy badawczej oraz wyłącznej licencji z dnia 29 listopada 2022 r.

Grupowe zwolnienie

W dniu 25 lutego 2025 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu decyzji o przeprowadzeniu Grupowego Zwolnienia na zasadach określonych w Regulaminie, przyjętym w dniu 24 lutego 2025 roku. Grupowe Zwolnienie zostanie przeprowadzone w terminie od 25 lutego do 30 czerwca 2025 r. i obejmie około 30% (nie więcej niż 95) pracowników Spółki. W wyniku przeprowadzenia Grupowego Zwolnienia Spółka będzie zatrudniała nadal około 200 pracowników, zachowując pełen potencjał do realizacji projektów. Szacowane koszty z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników wynoszą 2.000 tys. zł.

32. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2024	zakończony 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:	-9 749	9 907
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-2 603	9 851
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-1	56
-korekta o wycenę opcji put	-6 849	0
-pozostałe korekty	-296	0

33. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31/12/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	163	220
Przegląd śródroczny	92	78
Inne usługi poświadczające	31	41
Łączne wynagrodzenie	286	339

34. Przychody i koszty usług własnych B&R

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Zmiana rok do
	31/12/2024	31/12/2023	roku
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody netto z tytułu sprzedaży usług badawczo-rozwojowych	77 968	46 860	31 108
Wydatki na prowadzenie badań i prac rozwojowych	-219 601	-156 728	-62 873
Zatrudnienie na stanowiskach pracy związanych z prowadzeniem badań i prac rozwojowych	306	256	50

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 11 marca 2025 r.

Sporządził: Bartłomiej Konicki

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Krzysztof Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Kamil Sitarz - Członek Zarządu

Hendrik Nogai - Członek Zarządu

Vatnak Vat-Ho - Członek Zarządu

KONTAKT



RYVU THERAPEUTICS S.A.

Leona Henryka Sternbacha 2

30-394 Kraków, Polska

T.: +48 12 314 02 00



KONTAKT OGÓLNY

ryvu@ryvu.com