

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RYVU THERAPEUTICS S.A.

**sporządzone za okres obrotowy
od dnia 01.01.2025 r.
do dnia 30.09.2025 r.**



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

1	Informacje ogólne	7
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	8
3	Stosowane zasady rachunkowości	8
4	Przychody z działalności operacyjnej	9
5	Informacje o wiodących klientach	9
6	Przychody finansowe	10
7	Koszty finansowe	10
8	Zysk/strata na akcję	10
9	Wycena udziałów w NodThera	11
10	Instrumenty finansowe	12
11	Pozostałe aktywa niefinansowe	12
12	Pozostałe aktywa finansowe	13
13	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	13
14	Kapitał podstawowy	14
15	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	16
16	Zobowiązania finansowe	17
17	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17
18	Przychody przyszłych okresów i zobowiązania z tytułu umów z klientami	17
19	Transakcje z jednostkami powiązanymi	18
20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
21	Płatności realizowane na bazie akcji	20
22	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	22
23	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	22
24	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	23

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

	Nota	9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4.1	44 254	14 918	52 423	15 072
Przychody z tytułu dotacji	4.2	17 667	4 577	21 049	9 959
Razem przychody z działalności operacyjnej		61 921	19 495	73 472	25 031
Amortyzacja		-7 576	-2 858	-7 973	-2 503
Zużycie surowców i materiałów		-10 723	-3 638	-13 720	-5 130
Usługi obce		-69 798	-23 124	-69 707	-22 302
Koszty świadczeń pracowniczych		-47 604	-13 169	-55 113	-17 985
Koszt programu motywacyjnego	21	-2 570	-687	-2 951	-709
Pozostałe koszty rodzajowe		-2 331	-698	-3 387	-1 024
Podatki i opłaty		-1 276	-420	-1 060	-370
Razem koszty działalności operacyjnej		-141 877	-44 594	-153 910	-50 022
Wycena udziałów w NodThera	9	-10 345	27	-970	-1 139
Pozostałe przychody operacyjne		11	6	83	2
Pozostałe koszty operacyjne		-469	-329	-256	-200
(Strata) na działalności operacyjnej		-90 760	-25 396	-81 580	-26 328
Przychody finansowe	6	13 835	2 748	8 119	1 927
Koszty finansowe	7	-6 699	-2 059	-2 780	-2 152
(Strata) przed opodatkowaniem		-83 623	-24 707	-76 242	-26 552
Podatek dochodowy		-17	0	-141	-13
(Strata) netto z działalności kontynuowanej		-83 640	-24 707	-76 383	-26 565
(STRATA) NETTO		-83 640	-24 707	-76 383	-26 565
CAŁKOWITA (STRATA)		-83 640	-24 707	-76 383	-26 565
(Strata) zysk na akcję					
(w zł na jedną akcję)	8				
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		-3,6	-1,1	-3,3	-1,1
Rozwodniony		-3,6	-1,1	-3,3	-1,1

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 R.

	Nota	Stan na 30/09/2025 000' PLN	Stan na 31/12/2024 przekształcony* 000' PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		66 288	70 234
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		2 006	2 502
Aktywa niematerialne		6 997	8 116
Aktywa finansowe-Udziały NodThera	9	6 429	16 774
Pozostałe aktywa finansowe	12	2	19
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	10 975	8 696
Aktywa trwałe razem		92 696	106 341
Aktywa obrotowe			
Zapasy		615	1 210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	18 212	35 776
Pozostałe aktywa finansowe	12	47 434	65 857
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	7 258	9 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	89 122	160 073
Aktywa obrotowe razem		162 642	272 436
Aktywa razem		255 338	378 777
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	9 248	9 248
Kapitał zapasowy	14	519 748	519 748
Akcje własne	14	0	0
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia		-335 396	-335 396
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	72 707	70 137
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-111 444	-9
(Strata) netto		-83 640	-111 435
Razem kapitał własny		71 223	152 293
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	15	68 899	64 924
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 062	1 390
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	276	276
Zobowiązania finansowe długoterminowe	16	8 171	9 228
Rezerwa na podatek odroczoney		17	0
Przychody przyszłych okresów	18	17 793	16 783
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	16 222	25 955
Zobowiązania długoterminowe razem		112 440	118 556
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		21 489	35 748
Kredyty bankowe		124	292
Zobowiązania z tytułu leasingu		456	499
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16	16 476	25 788
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	7 838	9 890
Przychody przyszłych okresów	18	2 745	5 809
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	22 547	29 902
Zobowiązania krótkoterminowe razem		71 674	107 928
Zobowiązania razem		184 115	226 484
Pasywa razem		255 338	378 777

*dane przekształcone opisane w notcie 15

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	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
Stan na 1 stycznia 2024 roku		9 248	519 748	0	-335 396	66 001	92 102	-92 112	259 592
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	-76 383	-76 383
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego		0	0	0	0	2 951	0	0	2 951
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
Stan na 30 września 2024 roku		9 248	519 748	0	-335 396	68 951	-9	-76 383	186 159
Stan na 1 stycznia 2024 roku		9 248	519 748	0	-335 396	66 001	92 102	-92 112	259 592
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	-111 435	-111 435
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	4 137	0	0	4 137
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
Stan na 31 grudnia 2024 roku		9 248	519 748	0	-335 396	70 137	-9	-111 435	152 293
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	-83 640	-83 640
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	2 570	0	0	2 570
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-111 435	111 435	0
Stan na 30 września 2025 roku		9 248	519 748	0	-335 396	72 707	-111 444	-83 640	71 223

*dane przekształcone opisane w nocie 15

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

	Nota	9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024
		000' PLN	000' PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto za rok obrotowy		-83 640	-76 383
Korekty:			
Wycena udziałów w NodThera	9	10 345	970
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		7 576	7 973
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		239	277
Odsetki i dywidendy, netto		4 218	-11 828
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		17 564	-406
Zmiana stanu zapasów		595	-576
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-43 419	-12 460
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych		-2 055	-8 635
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony		17	68
Zmiana pozostałych aktywów		-17	-3 493
Koszt programu motywacyjnego	21	2 570	2 951
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-86 008	-101 544
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 651	-6 133
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		18 440	120 218
Odsetki otrzymane		2 384	13 937
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 172	128 022
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-81	-361
Przepływy z tytułu finansowania z EBI	15	-2 535	94 491
Wpływy / Splata kredytów		-168	23
Odsetki zapłacone (bez EBI)		0	-2 109
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-2 784	92 044
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-70 620	118 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		160 073	57 939
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-330	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	20	89 122	176 467

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 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
Justyna Żółtek*	-	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 Fields	-	Członek Rady Nadzorczej
Peter Smith	-	Członek Rady Nadzorczej

*Pani Justyna Żółtek została powołana do Zarządu Spółki z dniem 1 czerwca 2025r.

Według stanu na dzień 30 września 2025 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		545 531	2,36%	2,01%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 389 036	6,01%	5,11%
Allianz Polska OFE	Polska	2 132 540	9,22%	7,85%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziną Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)	Polska	1 372 713	5,94%	5,05%
BioNTech SE	Niemcy	1 917 437	8,29%	7,06%
Pozostali		10 955 383	47,38%	40,32%
Razem		23 120 148	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariatu Spółki była 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%

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 notcie 15 sprawozdania finansowego.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, otrzymane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego i emisję akcji serii "J". Na dzień 30 września 2025 r. wartość środków pieniężnych i funduszy inwestycyjnych Spółki wynosiła 136.554 tys. zł. (w tym: 89.164 tys. zł środków pieniężnych w bankach i na lokatach, 47.390 tys. zł w funduszach inwestycyjnych). Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notcie 12 oraz 20. 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.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonego przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

2.1.1. Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za okres obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku, a w przypadku danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy następujących po dacie podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Kwestia kontynuacji działalności została przedstawiona w notcie 1.2.

3.2. Podstawa sporządzenia

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

4. Przychody z działalności operacyjnej

4.1 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 Spółka zapewnia/udostępnia odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. 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.

2. Sprzedaż projektów R&D

Spółka zawiera umowy o współpracy badawczo-rozwojowej. Przedmiotem współpracy jest odkrywanie oraz rozwój innowacyjnych związków małocząsteczkowych o potencjalnym zastosowaniu terapeutycznym w chorobach zapalnych. W umowie współpracy określany jest podział i zakres odpowiedzialności pomiędzy Spółką a partnerem. 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:

	9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	34 357	11 445	33 954	11 558
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	9 897	3 473	18 469	3 514
Przychody z działalności operacyjnej	44 254	14 918	52 423	15 072

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

	9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	9 897	3 473	10 541	3 514
Płatności za kamienie milowe	0	0	7 928	0
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	9 897	3 473	18 469	3 514

4.2. Przychody z dotacji

	9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	1 406	397	1 841	1 204
Przychody z dotacji badawczych	16 261	4 180	19 208	8 755
	17 667	4 577	21 049	9 959

5. Informacje o wiodących klientach

	9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Klient A	28 334	9 731	41 094	13 805
Klient B	15 284	5 096	2 960	1 202
Klient C	573	78	8 332	50

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

6. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych

Odsetki od lokat i obligacji
Pozostałe przychody finansowe - wycena z tyt. wystawionej opcji EBI
Różnice kursowe
Razem przychody finansowe

9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
13 835	2 748	8 119	1 927
4 201	1 284	7 144	2 225
9 311	1 536	975	-298
323	-73	0	0
13 835	2 748	8 119	1 927

7. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych

Odsetki
Różnice kursowe
Razem koszty finansowe

9 m-cy zakończone 30/09/2025	Od 01/07/2025 do 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024
000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
6 699	2 059	2 780	2 152
6 699	2 059	2 125	1 919
0	0	655	233
6 699	2 059	2 780	2 152

8. Zysk/strata na akcję

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

Podstawowy zysk/(strata) na akcję:

Z działalności kontynuowanej
Podstawowy zysk/(strata) na akcję ogółem

9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024
zł na akcję	zł na akcję
(3,6)	(3,3)
(3,6)	(3,3)
(3,6)	(3,3)

Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:

Z działalności kontynuowanej
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem

(3,6)	(3,3)
(3,6)	(3,3)
(3,6)	(3,3)

8.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem

9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024
000' PLN	000' PLN
-83 640	-76 383

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję*

9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024
szt.	szt.
23 120 148	23 120 148
23 120 148	23 120 148

*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.

9. Wycena udziałów w NodThera

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka posiadała udiały w spółce NodThera Inc. Spółka NodThera Inc. to spółka biotechnologiczna zajmująca się rozwijaniem inhibitorów NALP3 w obszarze chorób zapalnych oraz neurozapalnych.

Na dzień 30 września 2025 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). Ryvu jest posiadaczem akcji uprzywilejowanych, tj. Junior Preferred Stock.

W dniu 4 kwietnia 2025 r. w NodThera Inc. nastąpiła emisja akcji serii D (Series D Preferred Stock). Emisją objęto:

- 12.666.663 akcji serii D1 po cenie 1,5 USD za akcję
- 41.050.852 akcji serii D2 po cenie 0,75 USD za akcję
- 30.048.510 akcji serii D3 (stanowiącą konwersję finansowania dłużnego) po cenie 0,7407 USD za akcję.

Wobec powyższego, w wyniku emisji do NodThera wpłynęło finansowanie w łącznej kwocie 49.788.133,50 USD (z serii D1 i D2). Emisja skierowana była jedynie do dotychczasowych inwestorów. Akcje serii D są uprzywilejowane analogicznie jak akcje serii A, B i C. Ryvu nie brało udziału w tej emisji.

W związku z powyższym jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 0,9269 USD/akcję (średnia ważona cena akcji, serii D1 oraz D2, z ostatniej rundy finansowania czyli 4 kwietnia 2025 r.). Na dzień 30 września 2025 roku Ryvu posiadało 1,2% udziałów w NodThera, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wynosiła 6.429 tys. PLN (po kursie średnim NBP 3,6315 PLN/USD).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2025 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii D	0,9269
średni kurs NBP z dnia 30 września 2025 r.	3,6315
cena akcji w PLN	3,3660
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
wartość udziałów w bilansie na 30 września 2025 r. (000' PLN)	6 429
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	-10 345

Wartość bilansowa udziałów Spółki w NodThera Inc.

Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
6 429	16 774

10. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2025 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej, dlatego w kolumnach dot. wartości godziwej odpowiednio na 30.09.2025 r. oraz 31.12.2024 r. wskazano kwoty równe wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :

Aktywa finansowe-Udziały NodThera

6 429

P2

Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

6 957

P3

Fundusze Inwestycyjne

47 390

P2

Pozostałe aktywa finansowe (bez funduszy inwestycyjnych)

46

P3

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

89 122

P1

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :

Zobowiązania finansowe

24 647

P3

Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

18 170

P3

Oprocentowane kredyty i pożyczki

69 023

P3

Zobowiązania leasingowe

1 519

P3

Stan na 31/12/2024

wartość godziwa

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

160 073

P1

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :

Zobowiązania finansowe

35 016

P3

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

11. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe

Abonament na korzystanie z licencji

2 000

956

Koszty przyszłych okresów (zaliczki zapłacone kontrahentom)

15 284

16 587

Pozostałe

948

674

18 233

18 216

12. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Kaucje wpłacone

Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
2	19
2	19

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

Depozyt
Obligacje
Fundusze inwestycyjne
Lokaty bankowe

Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
3	530
0	4 133
47 390	25 303
42	35 890
47 434	65 857

Termin zapadalności lokat jest do października 2025 r. Wszystkie lokaty są na oprocentowaniu stałym.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu podatków *
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium
Należne dotacje

Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
6 694	15 655
6 694	15 655
2 910	14 860
263	690
8 346	4 571
18 212	35 776

* Dotyczy podatku VAT

14. Kapitał podstawowy

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	9 248	9 248
	9 248	9 248

14.1. Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
Liczba akcji (tys. sztuk)	23 120	23 120
Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	0,40	0,40
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	9 248	9 248

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 30/09/2025

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 31/12/2024

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

14.2. Akcje własne

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	sztuk akcji	sztuk akcji
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	683	1 633
Razem	683	1 633

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka posiada akcje własne, które wynikają z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 21). 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.

14.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	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	60 203	57 633
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech	1 096	1 096
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	72 707	70 137

14.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	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

15. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

Szczegółowy opis finansowania zawartego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym został zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2024 r. Poniżej przedstawiono tylko wybrane zagadnienia.

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa"). W ramach Umowy EBI zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR. Celem Umowy jest wsparcie rozwoju częsteczki RVU120. Finansowanie w przeważającej części jest przeznaczone 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 zostało wypłacone w trzech transzach. 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 odpowiadające w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"). Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EBI ma prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty. 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.

Korekta prezentacji

Na moment początkowego ujęcia finansowanie z tytułu wypłaconych transz zostało ujęte w wartości godziwej 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 (prowizje, opłaty). Warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę w związku z pozyskaniem finansowania zostały ujęte jednorazowo w kapitałach rezerwowych na dzień wypłaty transzy jako różnica pomiędzy kwotą środków otrzymanych od EBI przez Spółkę a początkową wartością godziwą otrzymanego finansowania. Dodatkowo, opcja put wystawiona przez Spółkę w ramach emisji warrantów została ujęta jako odrębne 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 rezerwowymi.

Spółka dokonała retrospektywnej korekty początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu emisji warrantów w wartości godziwej. Alternatywne sposoby rozliczenia Umowy Warrantowej (opcja put) stanowią integralną charakterystykę umowną warrantu jako instrumentu finansowego i w związku z tym opcja put oraz warrant subskrypcyjny stanowią jeden instrument finansowy. Finansowanie z tytułu wypłaconych transz na moment początkowego ujęcia zostało ujęte na dzień wypłaty transzy, jako różnica pomiędzy kwotą środków otrzymanych od EBI przez Spółkę a początkową wartością zobowiązania z tytułu emisji warrantów.

Spółka zwraca uwagę, że po początkowym ujęciu prezentacja i metoda wyceny opcji put oraz kredytu nie uległy zmianie i korekta nie ma wpływu na wynik finansowy. Przekształcony bilans na dzień 31.12.2024 został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Dodatkowo Spółka zwraca uwagę, że odmienne początkowe ujęcie finansowania nie wpływa na ogólną sytuację finansową, w szczególności na środki pieniężne, których wysokość jest najbardziej istotna z punktu widzenia działalności i fazy rozwoju Spółki.

	Dane przed przekształceniem Stan na 31/12/2024	Korekta prezentacji	Dane przekształcone Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kapitał własny			
Pozostałe kapitały rezerwowe	61 728	8 409	70 137
Razem kapitał własny	143 884	8 409	152 293
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	73 333	-8 409	64 924
Zobowiązania długoterminowe razem	126 965	-126 965	118 556

16. Zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	8 171	9 228
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI*	16 476	25 788
	24 647	35 016

* opisane w notce 15. 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.

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	2 101	2 290
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	5 737	7 600
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	276	276
	8 114	10 166

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

	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)	38 769	55 856
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	20 538	22 592
	59 307	78 448
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)		
Umowa z BioNtech , w tym:	30 113	40 010
- Krótkoterminowe	13 891	14 055
- Długoterminowe	16 222	25 955
	30 113	40 010
Pozostałe, w tym:	8 656	15 847
- Krótkoterminowe	8 656	15 847
	8 656	15 847
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	18 294	19 700
- Krótkoterminowe	2 372	2 917
Dotacje badawcze, w tym:	2 243	2 892
- Krótkoterminowe	373	2 892
	20 538	22 592

(i) Zobowiązania z tytułu umów z klientami:

- 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 31.12.2024 zostały rozliczone w pierwszych trzech kwartałach 2025 w kwocie 9.897 tys. zł.

- Pozostałe salda zobowiązań z tytułu umów z pozostałymi klientami z 31.12.2024 zostały rozliczone w pierwszych trzech kwartałach roku 2025 w kwocie 7.191 tys. zł.

(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

19.1. 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 refaktury kosztów.

Zakupy od podmiotów powiązanych obejmują nabycia usług doradczych, administracyjnych i badawczych.

W roku obrotowym Spółka zidentyfikowała następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi. 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	
		9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024	9 m-cy zakończone 30/09/2025	9 m-cy zakończone 30/09/2024
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	1	87	819	1 656
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	0	0	-53
Selvita Inc.	POA	0	0	1 827	2 124
		1	88	2 647	3 727

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
		Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	0	0	180	1 436
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	418	0	0
Selvita Inc.	POA	0	0	268	160
		0	418	447	1 596

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

19.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	9 m-cy zakończone 30/09/2025		9 m-cy zakończone 30/09/2024	
	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zarząd Spółki	3 858	596	4 030	1 151
Paweł Przewięźlikowski	175	0	343	0
Krzysztof Brzózka	643	0	643	0
Kamil Sitarz	476	94	476	367
Hendrik Nogai	1 293	419	1 336	214
Vatnak Vat-Ho	1 109	59	1 231	570
Justyna Żółtek	162	24	0	0
Rada Nadzorcza	830	0	847	0
Piotr Romanowski	120	0	122	0
Tadeusz Wesołowski	118	0	120	0
Rafał Chwast	120	0	122	0
Axel Glasmacher	118	0	120	0
Jarl Jungnelius	0	0	1	0
Thomas Turalski	118	0	120	0
Scot Fields	118	0	124	0
Peter Smith	118	0	120	0
	4 688	596	4 877	1 151

* Wycena zgodnie z MSSF2

20. 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 30/09/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 160	7 030
	8 160	7 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	80 963	153 043
	89 122	160 073

Na dzień 30.09.2025 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (zaliczki otrzymane z grantów) wynosiły 5.864 tys.żł (na dzień 31.12.2024 środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 2.547 tys. żł).

21. Płatności realizowane na bazie akcji

21.1 Pracowniczy program motywacyjny

21.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego obecnie realizowanego w Spółce został zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2024. Poniżej przedstawiono tylko wybrane zagadnienia.

21.1.2 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 przyznania programu („grant date”) - VII faza programu	06.06.2025 r.
Data zapadalności programu	26.09.2025 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 30.09.2025 r.	1 150 345

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.

W przypadku VII fazy programu:

- data realizacji opcji:
05.06.2026 r. dla 5.133 akcji
05.06.2027 r. dla 2.810 akcji
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 30,25 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,79%
- współczynnik zmienności: 48% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

21.1.3 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	9.07.2021	1 076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 076
Program II	458 465	9.07.2022	13 964	10 217	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24 181
Program III	437 604	9.07.2023	7 649	10 144	5 328	0	0	0	0	0	0	0	0	23 120
Program IV	20 093	9.07.2024	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	26.09.2027	0	0	0	30	28	29	29	29	115	115	85	346
Program XXI	7 609	5.06.2027	0	0	0	0	0	77	53	53	183	46	28	256
Suma	1 150 345		22 999	22 184	8 313	4 137	995	887	687	200	2 770	349	118	60 870

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

22.1. 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 na konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 13.947 tys. zł. Na dzień bilansowy 30.09.2025 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 185.816 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.: Duna Polska S.A. (poprzednio: 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.

22.2. 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 Duna Polska S.A. (poprzednio: Mota-Engil Central Europe S.A.) o zapłatę kwoty 13.756.717,07 zł. Pozew został złożony w dniu 24 września 2021 r.

23. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

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 zostało przeprowadzone w terminie od 25 lutego do 30 czerwca 2025 r. i objęło około 30% (nie więcej niż 95) pracowników Spółki. Na dzień 30 września 2025 r. Spółka wypłaciła odprawy w wysokości 1.573 tys. zł.

Zawarcie strategicznej umowy z BioNTech SE

W dniu 1 września 2025 r. Spółka zawarła strategiczną umowę o świadczenie usług („Umowa”) z BioNTech SE z siedzibą w Mainz, Niemcy („BioNTech”). Umowa ma charakter ramowy, a poszczególne usługi będą realizowane przez Ryvu w oparciu o niezależne zlecenia (SOW; ang. Scope of Work) przekazywane przez BioNTech.

Na dzień zawarcia Umowy, łączny budżet zleceń przekazanych do Ryvu wynosi 2.946.000 EUR (12.542.300 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 września 2025 r. 1 EUR = 4,2574 PLN). Zlecenia dotyczą wsparcia dla BioNTech w działaniach mających na celu przyspieszenie aktywacji ośrodków oraz rekrutacji pacjentów do kilku kluczowych programów klinicznych w obszarze onkologii, realizowanych w Polsce przez BioNTech, w takich wskazaniach jak rak płuca, piersi i jelita grubego.

RVU120 w nowym, zainicjowanym przez badacza, badaniu fazy I

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie, Polska („Spółka”, „Ryvu”) informuje o rozpoczęciu współpracy z Instytutem „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” („IPCZD”, „Instytut”) w ramach projektu MEDWAY („Projekt MEDWAY”) – tj. nowego, niekomercyjnego badania klinicznego fazy I, którego celem jest ocena inhibitora CDK8/19 RVU120 w skojarzeniu z lekiem ewerolimus u dzieci z nawrotową lub postępującą medulloblastomą. W dniu 9 września 2025 r. IPCZD zawarł z Agencją Badań Medycznych („ABM”) umowę o dofinansowanie Projektu MEDWAY w ramach grantu przyznanego w konkursie ABM na niekomercyjne badania kliniczne i eksperymenty badawcze w onkologii (ABM/2024/2). Przedmiotem badania będzie ocena bezpieczeństwa i potencjalnej skuteczności RVU120 w skojarzeniu z ewerolimusem, celujących w unikalne mechanizmy molekularne choroby.

Całkowita wartość grantu przyznanego IPCZD w ramach Projektu MEDWAY wynosi 40 151 060,47 PLN. Z tej kwoty, około 2 mln PLN przeznaczono bezpośrednio na pokrycie kosztów wytworzenia, przygotowania i dopuszczenia do użycia badanego produktu leczniczego – RVU120 – w planowanym badaniu klinicznym. Środki te obejmują wyłącznie koszty produkcji, bez narzutów i marż komercyjnych, przy czym Spółka nie poniesie żadnych kosztów w związku z dostarczeniem RVU120 na potrzeby badania. Pierwsza dostawa planowana jest na II kwartał 2026 r. Projekt MEDWAY ma być realizowany w okresie od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2033 r., z możliwością wcześniejszego zakończenia. Ryvu będzie ściśle współpracować z zespołem IPCZD przez cały okres trwania badania.

24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 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

Justyna Żółtek - 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