

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

sporządzone za rok obrotowy  
od dnia 01.01.2023 r.  
do dnia 31.12.2023 r.



<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
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	28
20	Zobowiązania finansowe długoterminowe	29
21	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
22	Instrumenty finansowe	30
23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36
24	Przychody przyszłych okresów i zobowiązania z tytułu umów z klientami	36
25	Transakcje z jednostkami powiązanymi	37
26	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
27	Przeciętne zatrudnienie w Spółce	39
28	Płatności realizowane na bazie akcji	40
29	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
30	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	44
31	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	44
32	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	45
33	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	45
34	Przychody i koszty usług własnych B&R	45
35	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	46

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 R.

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2023	12 m-cy zakończone 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5.1	46 860	38 946
Przychody z tytułu dotacji	5.2	20 436	29 491
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>67 296</b>	<b>68 437</b>
Amortyzacja		-10 971	-12 900
Zużycie surowców i materiałów		-17 554	-17 406
Usługi obce		-67 225	-41 500
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	-56 239	-43 048
Koszt programu motywacyjnego	28	-8 313	-22 184
Pozostałe koszty rodzajowe		-3 806	-2 021
Podatki i opłaty		-932	-838
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>-165 041</b>	<b>-139 897</b>
Wycena udziałów w Nodthera	13	-3 572	-8 929
Pozostałe przychody operacyjne		697	2 053
Pozostałe koszty operacyjne		-328	-87
<b>(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-100 948</b>	<b>-78 422</b>
Przychody finansowe	7	13 833	1 145
Koszty finansowe	8	-4 997	-1 918
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-92 112</b>	<b>-79 195</b>
Podatek dochodowy	9	0	-4 587
<b>(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-92 112</b>	<b>-83 782</b>
<b>(STRATA) NETTO</b>		<b>-92 112</b>	<b>-83 782</b>
<b>CAŁKOWITA (STRATA)</b>		<b>-92 112</b>	<b>-83 782</b>
<b>(Strata) zysk na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>	10		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-4,0	-4,6
Rozwodniony		-4,0	-4,6

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R.**

	Nota	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	76 517	80 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	1 038	1 873
Aktywa niematerialne	12	6 337	4 276
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	13	16 904	20 475
Pozostałe aktywa finansowe	16	17 480	76
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	6 534	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>124 809</b>	<b>107 047</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		2 118	1 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	32 837	16 931
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	18.5	0	242 962
Pozostałe aktywa finansowe	16	175 733	528
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	9 766	3 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	57 939	101 917
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>278 393</b>	<b>367 930</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>403 202</b>	<b>474 977</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	9 248	7 342
Kapitał zapasowy	18	519 748	279 063
Kapitał opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	18.5	0	242 591
Akcje własne	18	0	0
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia		-335 396	-335 396
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	66 001	57 688
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		92 102	175 885
(Strata) netto		-92 112	-83 782
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>259 592</b>	<b>343 390</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		365	865
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		432	140
Zobowiązania finansowe długoterminowe	20	8 854	9 904
Przychody przyszłych okresów	24	23 250	21 307
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24	41 006	54 496
Pozostałe zobowiązania	24	0	60
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>73 907</b>	<b>86 772</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	27 433	15 499
Kredyty bankowe		127	874
Zobowiązania z tytułu leasingu		414	1 029
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	10 197	10 703
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24	25 305	13 624
Przychody przyszłych okresów	24	6 227	3 085
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>69 703</b>	<b>44 814</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>143 610</b>	<b>131 586</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>403 202</b>	<b>474 977</b>

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 2023 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
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>		<b>7 342</b>	<b>279 063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>34 408</b>	<b>254 962</b>	<b>-79 078</b>	<b>161 302</b>
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-83 782	-83 782
Emisja akcji	18.5	0	0	242 591	0	0	0	0	0	242 591
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	28	0	0	0	0	0	22 184	0	0	22 184
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech	18.3	0	0	0	0	0	1 096	0	0	1 096
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-79 078	79 078	0
<b>Stan na 31 grudnia 2022 roku</b>		<b>7 342</b>	<b>279 063</b>	<b>242 591</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>57 688</b>	<b>175 885</b>	<b>-83 782</b>	<b>343 390</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>66 001</b>	<b>92 102</b>	<b>-92 112</b>	<b>259 592</b>

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 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 R.**

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2023	12 m-cy zakończone 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>-92 112</b>	<b>-83 782</b>
<b>Korekty:</b>			
Wycena udziałów w Nodthera		3 572	8 929
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		10 971	12 900
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 995	0
Odsetki i dywidendy, netto		-5 016	315
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	32	-15 906	-5 560
Zmiana stanu zapasów		-360	198
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	32	9 907	-503
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	32	5 085	70 425
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony		0	-438
Zmiana pozostałych aktywów	32	-13 001	2 109
Koszt programu motywacyjnego	28	8 313	22 184
Podatek dochodowy zapłacony		0	-5 458
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-84 550</b>	<b>21 319</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11;12	-8 579	-6 253
Wpływy z dotacji do środków trwałych		535	4 737
Zwrot dotacji do środków trwałych		0	-3 034
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	16	-192 610	-528
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	16	0	4 994
Odsetki otrzymane		5 112	774
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-195 541</b>	<b>690</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Emisja akcji serii J		250 284	0
Koszty emisji akcji serii J		-7 693	0
Wpływy z LLS		0	1 146
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-1 041	-1 810
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		127	0
Splata kredytów	32	-747	-702
Odsetki zapłacone	8	-97	-1 089
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>240 833</b>	<b>-2 455</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-39 259	19 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		101 917	83 236
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-4 720	-872
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	26	<b>57 939</b>	<b>101 917</b>

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

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o spółce

Spółka Rywu 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
Tadeusz Wesołowski	-	Wiceprzewodniczący
Rafał Chwast	-	Członek
Axel Glasmacher	-	Członek
Thomas Turalski	-	Członek
Scott Z. Fields	-	Członek
Peter Smith	-	Członek
Jarl Jungnelius*	-	Członek

\*Po okresie raportowania, ze skutkiem na dzień 3 stycznia 2024 r., Pan Jarl Jungnelius zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariatu Spółki jest 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%
<b>Razem</b>		<b>23 120 148</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	3 900 544	21,25%	33,03%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	4,50%	6,14%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Polska	1 530 980	8,34%	6,83%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 132 713	6,17%	5,06%
Aviva OFE Santander	Polska	1 532 000	8,35%	6,84%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)		9 433 889	51,39%	42,10%
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 podpisaniem umowy na finansowanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w kwocie 22 milionów EUR oraz emisją akcji serii "J" w grudniu 2022 r. Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z kontynuacją swojej działalności i finansowania rozwoju swoich projektów. Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notcie 19 i 31 sprawozdania finansowego.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, przyznane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego i emisję akcji serii "J". Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość środków pieniężnych i obligacji Spółki wynosiła 250.605 tys. zł. (w tym: 238.692 tys. zł środków pieniężnych w bankach oraz 11.913 tys. zł w obligacjach). Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notcie 16 oraz 26.

## **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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 r.)**

a) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie). Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 r. lub po tej dacie.

c) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat umów dotyczących finansowania zobowiązań, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny. Nowe obowiązki informacyjne będą obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

e) 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.

f) 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 notcie 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.

Wyszczególnienie	Stan na	
	31/12/2023	31/12/2022
EUR / PLN	4,3480	4,6899
USD / PLN	3,9350	4,4018
GBP / PLN	4,9997	5,2957
CHF / PLN	4,6828	4,7679
JPY / PLN	0,0277	0,0333
SEK / PLN	0,3919	0,4213

#### 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. Wzrost lub spadek korekty dotyczącej wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych o 10% spowodowałby, odpowiednio wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe o 124 zł.

#### **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 godzin zaangażowania pracowników Spółki. Skala zaangażowania jest zmienna pomiędzy okresami.

W celu realizacji umowy na realizację działań w ramach prac badawczo-rozwojowych są angażowane 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 rozliczeniowych 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 małączątkowych 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 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	28 470	142
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	18 390	38 804
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>46 860</b>	<b>38 946</b>

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	14 055	38 804
Płatności za kamienie milowe	4 335	0
<b>Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&amp;D</b>	<b>18 390</b>	<b>38 804</b>

## 5.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	2 692	2 016
Przychody z dotacji badawczych	17 743	27 475
	<b>20 436</b>	<b>29 491</b>

## 5.3. Informacje geograficzne

Spółka działa na terenie Unii Europejskiej.

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		
Polska	38	106
Kraje Unii Europejskiej	41 662	24 616
Pozostałe kraje	5 160	14 225
<b>Razem</b>	<b>46 860</b>	<b>38 946</b>

## 5.4. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>		
Wynagrodzenia	46 860	36 323
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 695	5 045
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 850	1 142
Pracownicze Plany Kapitałowe	836	539
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>56 239</b>	<b>43 048</b>

## 6. Informacje o przychodach od wiodących klientów

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Klient A	41 346	24 580
Klient B	5 160	14 225

*Klient A,B - 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 uzyskała 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 małowzrostkowych związków w ramach rozwoju kilku programów ukierunkowanych na cele terapeutyczne wskazane przez BioNTech. Spółka udzieliła również BioNTech wyłącznej licencji na portfolio samodzielnych małowzrostkowych 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 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 małowzrostkowych 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 tantiem od rocznej sprzedaży netto wszelkich produktów, które zostaną pomyślnie skomercjalizowane i będą zawierały samodzielny związek STING lub jakiegokolwiek związek stanowiący Wyłączny Cel Terapeutyczny BioNTech, który zostanie opracowany na podstawie Umowy Licencyjnej. 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 licencjobiorców. 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 małowzrostkowych 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 małowzrostkowych 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 równolegle 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 o łącznej wartości 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
<b>Razem przychody finansowe</b>

Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
000' PLN	000' PLN
<b>13 833</b>	<b>1 145</b>
13 833	1 145
<b>13 833</b>	<b>1 145</b>

## 8. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych
Odsetki
Różnice kursowe
<b>Razem koszty finansowe</b>

Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
000' PLN	000' PLN
<b>4 997</b>	<b>1 918</b>
97	1 089
4 900	829
<b>4 997</b>	<b>1 918</b>

## 9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 9.1. Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	0	-4 693
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	0	-4 693
Odroczonego podatku dochodowego	0	107
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>-4 587</b>

Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
000' PLN	000' PLN
0	-4 693
0	-4 693
0	107
<b>0</b>	<b>-4 587</b>

### 9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
<b>(Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-92 112</b>	<b>-79 195</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2022: 19%)	-17 501	-15 047
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 820	9 965
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (przychody z tytułu dotacji)	-3 859	-5 580
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	-863
Rozliczenie płatności od Partnerów - przychodów ujmowanych po uwzględnieniu podatku WHT płatnego zagranicą	0	8 453
Pozostałe (m.in.: nierozpoznane aktywo z tytułu podatku dochodowego)	15 540	-1 514
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	0	-4 587

Na dzień 31 grudnia 2023 nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 47.639 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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	zł na akcję	zł na akcję
<b>Podstawowy zysk/(strata) na akcję:</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(4,6)</b>
Z działalności kontynuowanej	(4,0)	(4,6)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(4,0)	(4,6)
<b>Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(4,6)</b>
Z działalności kontynuowanej	(4,0)	(4,6)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem	(4,0)	(4,6)

### 10.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	-92 112	-83 782

  

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku na akcję	22 898 232	18 355 474

Spółka wyemitowała warranty w ramach umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (nota 19.1), które będą miały skutek rozwidniający, który zostanie policzony i ujawniony w momencie otrzymania finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

## 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 31.12.2023 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 31.12.2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2023 prezentował nadwyżkę kapitalizacji nad aktywami netto Spółki na poziomie ok. 1.071 mPLN na dzień 31.12.2023 r.

W całym 2024 roku Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie około 7.432 tys. zł.

### Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Łączna wartość majątku jednostki stanowiącego zabezpieczenie na dzień 31.12.2023 wyniosła 334 tys. zł. Dla wartości zobowiązania wynoszącej 334 tys. zł. Na dzień 31.12.2022 łączna wartość majątku jednostki stanowiącego zabezpieczenie wyniosła 11.204 tys. zł. Dla wartości zobowiązania wynoszącej 3.611 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
<b>Wartość brutto - stan 01.01.2023</b>	<b>7 468</b>	<b>52 146</b>	<b>13 997</b>	<b>150</b>	<b>52 666</b>	<b>0</b>	<b>4 106</b>	<b>2 531</b>	<b>1 023</b>	<b>134 088</b>
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>1 013</b>	<b>333</b>	<b>5 040</b>	<b>5 839</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>12 359</b>
- 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
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>5 839</b>	<b>597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 549</b>
- 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
<b>Wartość brutto - stan 31.12.2023</b>	<b>7 468</b>	<b>52 196</b>	<b>15 010</b>	<b>370</b>	<b>57 706</b>	<b>0</b>	<b>3 509</b>	<b>2 616</b>	<b>1 023</b>	<b>139 898</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2023</b>	<b>0</b>	<b>4 848</b>	<b>3 817</b>	<b>8</b>	<b>37 408</b>	<b>0</b>	<b>2 748</b>	<b>2 525</b>	<b>514</b>	<b>51 868</b>
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>1 579</b>	<b>1 261</b>	<b>40</b>	<b>7 274</b>	<b>0</b>	<b>741</b>	<b>29</b>	<b>150</b>	<b>11 073</b>
- 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
<b>Zmniejszenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>597</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne, likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne, wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	597	0	0	597
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2023</b>	<b>0</b>	<b>6 427</b>	<b>5 078</b>	<b>47</b>	<b>44 682</b>	<b>0</b>	<b>2 891</b>	<b>2 554</b>	<b>665</b>	<b>62 344</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2023</b>	<b>7 468</b>	<b>47 298</b>	<b>10 180</b>	<b>143</b>	<b>15 257</b>	<b>0</b>	<b>1 359</b>	<b>7</b>	<b>508</b>	<b>82 219</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2023</b>	<b>7 468</b>	<b>45 769</b>	<b>9 932</b>	<b>323</b>	<b>13 024</b>	<b>0</b>	<b>618</b>	<b>62</b>	<b>358</b>	<b>77 555</b>

11.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 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
<b>Wartość brutto - stan 01.01.2022</b>	<b>7 468</b>	<b>52 996</b>	<b>13 799</b>	<b>0</b>	<b>52 097</b>	<b>610</b>	<b>4 848</b>	<b>2 683</b>	<b>803</b>	<b>135 304</b>
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>392</b>	<b>185</b>	<b>4 432</b>	<b>3 587</b>	<b>70</b>	<b>3</b>	<b>221</b>	<b>8 890</b>
- nabycie/zawarcie umowy leasingu	0	0	0	0	0	3 587	70	0	221	3 878
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	392	185	3 620	0	0	0	0	4 197
- inne, zmiany umów	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	812	0	0	0	0	812
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>850</b>	<b>194</b>	<b>35</b>	<b>3 863</b>	<b>4 197</b>	<b>812</b>	<b>155</b>	<b>1</b>	<b>10 106</b>
- sprzedaż	0	850	63	35	3 659	0	0	0	0	4 607
- inne, przeniesienie do ŚT	0	0	0	0	0	4 197	0	155	1	4 353
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	0	0	812	0	0	812
<b>Wartość brutto - stan 31.12.2022</b>	<b>7 468</b>	<b>52 146</b>	<b>13 997</b>	<b>150</b>	<b>52 666</b>	<b>0</b>	<b>4 106</b>	<b>2 531</b>	<b>1 023</b>	<b>134 088</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2022</b>	<b>0</b>	<b>3 755</b>	<b>3 089</b>	<b>0</b>	<b>32 249</b>	<b>0</b>	<b>2 706</b>	<b>1 986</b>	<b>335</b>	<b>44 121</b>
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>1 635</b>	<b>921</b>	<b>8</b>	<b>9 014</b>	<b>0</b>	<b>853</b>	<b>538</b>	<b>179</b>	<b>13 149</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	1 635	921	8	8 203	0	853	538	179	12 337
<b>Zmniejszenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0</b>	<b>541</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>3 855</b>	<b>0</b>	<b>812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 402</b>
- sprzedaż	0	541	63	0	3 651	0	0	0	0	4 256
<b>Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>4 848</b>	<b>3 817</b>	<b>8</b>	<b>37 408</b>	<b>0</b>	<b>2 748</b>	<b>2 525</b>	<b>514</b>	<b>51 868</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2022</b>	<b>7 468</b>	<b>49 241</b>	<b>10 709</b>	<b>0</b>	<b>19 847</b>	<b>610</b>	<b>2 142</b>	<b>697</b>	<b>467</b>	<b>91 182</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2022</b>	<b>7 468</b>	<b>47 298</b>	<b>10 180</b>	<b>143</b>	<b>15 257</b>	<b>0</b>	<b>1 359</b>	<b>7</b>	<b>508</b>	<b>82 219</b>

## 12. Aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Patenty*	4 333	3 983
Pozostałe aktywa niematerialne	1 657	232
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	347	61
	<b>6 337</b>	<b>4 276</b>

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

Spółka nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu.

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

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

W powyższej tabeli: zwiększenia dotyczą nabycia patentów (852 tys. zł.), pozostałych aktywów niematerialnych (1.658 tys. zł.) oraz aktywa niematerialne w trakcie realizacji (285 tys. zł.). Likwidacje (298 tys. zł.) dotyczą wyłącznie patentów. Zwiększenia umorzenia dotyczą pozostałych aktywów niematerialnych (233 tys. zł.) oraz patentów (263 tys. zł.).

### 12.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto - stan na 01.01.2022</b>	<b>4 620</b>	<b>4 620</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	<b>1 795</b>	<b>1 795</b>
- nabycie	1 795	1 795
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość brutto - stan na 31.12.2022</b>	<b>6 415</b>	<b>6 415</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2022</b>	<b>1 576</b>	<b>1 576</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	<b>563</b>	<b>563</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	563	563
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2022</b>	<b>2 139</b>	<b>2 139</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2022</b>	<b>3 044</b>	<b>3 044</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2022</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>

### 13. Wycena udziałów w Nodthera

Na dzień 31 grudnia 2023 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. Ryvu 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. Ryvu zdecydowało się nieuczestniczyć w tym finansowaniu.

Dzięki otrzymaniu środków pozyskanych z emisji akcji serii C oraz finansowaniu opisanemu powyżej, wedle pozyskanych informacji od spółki NodThera Inc., NodThera posiada niezbędne zasoby finansowe do pełnej realizacji obecnie prowadzonych projektów.

Na dzień 31 grudnia 2023 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. Z akcjami posiadanymi przez Ryvu, 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 2023 r., wysokość skapitalizowanej dywidendy w postaci prawa do objęcia dodatkowych akcji dla akcjonariuszy uprzywilejowanych (akcji serii A1, A2, B1; B2 i C) wynosi: 8.645.271 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 2023 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 wykoania 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 Ryvu w kapitale zakładowym NodThera spadłby z 3,1% do 2,40% w dniu 31 grudnia 2023 r.

Zarząd Ryvu uwzględnił w wycenie udziałów należących do Ryvu w NodThera 18,73% 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 2023 r. Procent dyskonta 18,73% został wyliczony jako iloraz sumy liczby akcji odpowiadającej skapitalizowanej dywidendzie (tj.: 8.645.271 szt) oraz akcji związanych z prawem do nierozwodnienia (tj.: 1.857.064 sztuk) oraz łącznej ilości wszystkich wyemitowanych akcji NodThera na dzień 31.12.2023 r. (tj.: 66.562.750 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 31.12.2023 roku Ryvu posiadało 2,40% udziałów w NodThera na zasadzie w pełni rozwodnionej, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wynosiła 16.903.500 PLN (po kursie średnim NBP 3.9350 PLN/USD).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii C uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę	2,2495
średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2023 r.	3,9350
cena tychże akcji w PLN	8,85
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
<b>wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2023 r. (000' PLN)</b>	<b>16 904</b>
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	-3 572

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.	16 904	20 475

Wartość godziwa udziałów Rywu 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 2023 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

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

	31.12.2022 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	20 475	20 475	P2
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 441	1 441	P3
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	528	528	P3
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	242 962	242 962	P3

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :**

n/d

**Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 446	14 446	P3
Zobowiązania inwestycyjne	61	61	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	874	874	P3
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	874	874	P3
zadłużenie z tytułu kart	64	64	P3
Zobowiązania leasingowe	1 893	1 893	P3
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 904	9 904	P3

#### 15. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Abonament na korzystanie z licencji	608	987
Koszty przyszłych okresów (zaliczki zapłacone kontrahentom)	14 907	2 349
Pozostałe	785	498
	<b>16 300</b>	<b>3 834</b>

## 16. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2023	31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Kaucje wpłacone	19	76
Obligacje	6 933	0
Lokaty bankowe	10 528	0
	<b>17 480</b>	<b>76</b>

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2023	31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Depozyt	528	528
Obligacje	4 980	0
Lokaty bankowe	170 225	0
	<b>175 733</b>	<b>528</b>

Termin zapadalności obligacji zawiera się w przedziale od stycznia 2024 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 2024 r. do stycznia 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	9 187	1 045
	<b>9 187</b>	<b>1 045</b>
Należności z tytułu podatków*	13 809	11 879
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	695	396
Należne dotacje	9 146	3 363
Pozostałe	0	247
	<b>32 837</b>	<b>16 931</b>

\* Dotyczy podatku WHT od transakcji z Biontech w kwocie 9,4 mln. zł. oraz VATu naliczonego w kwocie 4,4 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 2023 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 spłacone.

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

	Stan na dzień 31/12/2023		
	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
<b>Razem</b>	<b>9 187</b>		<b>0</b>

	Stan na dzień 31/12/2022		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	891	0,0000%	0
1-90 dni po terminie	136	0,0005%	0
91-180 dni po terminie	18	0,0087%	0
181-365 dni po terminie	0	0,0439%	0
Ponad 365 po terminie	0	100,0000%	0
<b>Razem</b>	<b>1 045</b>		<b>0</b>

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wynosi 11 dni, a w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wynosił 47 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 31/12/2023 000' PLN	Stan na 31/12/2022 000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	9 248	7 342
	<b>9 248</b>	<b>7 342</b>

### 18.1. Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2023 000' PLN	Stan na 31/12/2022 000' PLN
Liczba akcji	23 120	18 355
Wartość nominalna 1 akcji	0,40	0,40
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>9 248</b>	<b>7 342</b>

### 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
<b>Razem</b>		<b>23 120 148</b>	<b>9 248</b>

### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2022

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
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>7 342</b>

## 18.2. Akcje własne

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	sztuk akcji	sztuk akcji
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	8	20 928
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>20 928</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	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)	53 496	45 183
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech (ii)	1 096	1 096
<b>Razem pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>66 001</b>	<b>57 688</b>

(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.

#### 18.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	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	0
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe	-7 693	0
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>519 748</b>	<b>279 063</b>

#### 18.5. Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Kapitał zapasowy tworzony z tytułu emisji akcji serii J	0	250 284
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe	0	-7 693
<b>Razem kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy</b>	<b>0</b>	<b>242 591</b>

#### Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	0	242 591
Odsetki należne od środków z emisji na rachunku domu maklerskiego	0	371
<b>Razem środki z emisji akcji serii J</b>	<b>0</b>	<b>242 962</b>

Spółka przeprowadziła emisję akcji serii J na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 5 października 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii J, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki, która jest wynikiem realizacji upoważnienia nadanego Zarządowi Spółki na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2022 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 7.342.189,60 PLN do kwoty 9.248.059,20 PLN w drodze emisji, w ramach kapitału docelowego, akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 17 stycznia 2023 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki związanej z w/w podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 23 stycznia 2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał komunikat informujący o rejestracji w depozycie papierów wartościowych w dniu 25 stycznia 2023 r. 4.764.674 (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, o wartości nominalnej 0,40 zł każda („Akcje serii J”), pod kodem ISIN PLSELV00013.

Akcje serii J zostały zaferowane przez Spółkę w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, wyłączonej z obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego (ofertowego).

Cena emisyjna Akcji Serii J została ustalona na 55 PLN za akcję, z wyłączeniem BioNTech dla którego cena emisyjna zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej wyniosła 48,86 zł. Łączne wpływy z emisji, rozumianej jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosły 250.284.007 zł, zaś łączne koszty przeprowadzonej oferty wyniosły 7.693.094 zł. Akcje Serii J objęte zostały przez 222 inwestorów.

## 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 zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR (103.241.600 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 sierpnia 2022 r. 1 EUR = 4,6928 PLN).

Celem Umowy jest wsparcie rozwoju cząsteczki RVU120. Finansowanie w przeważającej części zostanie 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 wypłacane będzie w trzech transzach: Transza A i B w wysokości 8.000.000 EUR każda oraz Transza C w wysokości 6.000.000 EUR. Transze mogą zostać wypłacone Spółce w okresie 36 miesięcy od daty podpisania Umowy. Spółka zobowiązana jest do spłaty każdej z wypłaconych transz w jednej racie po upływie 5 lat od jej uruchomienia. Oprocentowanie dla Transzy A wynosić będzie 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 będą płatne w skali roku.

Wypłata każdej z transz uzależniona jest od spełnienia przez Spółkę warunków określonych w Umowie, dotyczących przede wszystkim rozwoju klinicznego związku RVU120.

Dodatковым wynagrodzeniem za Transzę A, Transzę B i Transzę C będzie wyemitowanie przez Spółkę na rzecz EBI warrantów subskrypcyjnych odpowiadających w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"), które zostaną nieodpłatnie objęte przez EBI. Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EBI będzie miało prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy A lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kredyt ten nie jest uruchomiony.

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.

Warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę, w związku z finansowaniem pozyskanym, zostaną ujęte jednorazowo w kapitałach własnych na dzień wypłaty tej transzy.

W związku z faktem, że Spółka jest na końcowym etapie pozyskania "transzy A" i oczekuje otrzymania płatności w dniu 13 marca 2024 roku, w kwocie 8.000.000 EUR od EBI zarząd Spółki poniżej dokonał szacunkowego przeliczenia wspomnianego finansowania wraz z jego prezentacją na poszczególne linie Sprawozdania. Spółka zaznacza, że jest to szacunkowy wpływ zakładający, że do Finansowania doszło do skutku na dzień 31 stycznia 2024 roku.

Gdyby doszło do spodziewanej wypłaty transzy A w dniu 31 stycznia 2024 roku to:

- Spodziewane finansowanie z tytułu wypłaconej transzy zostałyby ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki jako zobowiązanie finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostałoby ujęte w wartości godziwej w szacunkowej kwocie 26,8 mln zł. Na każdy dzień bilansowy, Spółka będzie ustalać 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 spełniają definicję instrumentu kapitałowego w rozumieniu MSR 32 i zostałyby ujęte jednorazowo w kapitałach własnych na dzień wypłaty tej transzy, jako różnica pomiędzy kwotą środków otrzymanych od EBI przez Spółkę a początkową wartością godziwą zobowiązania finansowego. Zakładając wypłatę transzy na dzień 31 stycznia 2024 wartość godziwa tak wyliczonego warrantu wyniosłaby według szacunków 8,0 mln zł.

Użycie wyższej o 1 p.p. szacunkowej stopy rynkowej do określenia początkowego ujęcia zobowiązania finansowego zmniejszyłoby zobowiązanie finansowe o 1,1 mln zł. oraz zwiększyłoby o tyle samo ujęcie początkowej wartości godziwej wyliczonego warantu w kapitałach własnych.

- Dodatkowo, ze względu na fakt, że opcja put wystawiona przez Spółkę wprowadza obowiązek umowy odkupu własnych instrumentów kapitałowych (warrantów), w dniu wypłaty Transzy A Spółka ujęłaby zgodnie z zasadami MSR 32 zobowiązanie z tytułu kwoty wymaganej do rozliczenia opcji, w korespondencji z kapitałami własnymi w szacunkowej kwocie 52,3 mln zł. Na każdą datę bilansową po momencie początkowego ujęcia, Spółka dokonywać będzie aktualizacji kwoty zobowiązania z tytułu opcji put, uwzględniając zmianę w cenie rozliczenia tej opcji, z odniesieniem skutków wyceny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku wygaśnięcia opcji put bez wykonania przez posiadacza (EBI), Spółka dokona reklasifikacji wartości bilansowej zobowiązania do kapitałów własnych.

- Szacunkowy wpływ na kapitały własne wyniósłby 44,3 mln zł (zmniejszenie).

## 20. Zobowiązania finansowe długoterminowe

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	8 854	9 904
	<b>8 854</b>	<b>9 904</b>

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 31.12.2023 r. Spółka otrzymała łącznie 2,25 mln USD wsparcia co stanowi równowartość 8,9 mln PLN (wycena po kursie NBP na dzień 31.12.2023 r.). Na koniec 2022 r. wartość otrzymanego wsparcia wynosiła łącznie 2,25 mln USD co stanowiło równowartość 9,9 mln PLN (wycena po kursie NBP na dzień 31.12.2022 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 31.12.2023 r. odpowiada wartości nominalnej ze względu 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 142	12 578
Zobowiązania inwestycyjne	347	61
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PFRON)	1 962	992
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	62	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 860	1 867
Pozostałe zobowiązania	60	60
	<b>27 433</b>	<b>15 559</b>
- krótkoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 433	15 499
- długoterminowe:		
Pozostałe zobowiązania	0	60

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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Zadłużenie (i)	-143 610	-131 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 939	101 917
Zadłużenie netto	<b>-85 671</b>	<b>-29 669</b>
Kapitał własny (ii)	259 592	343 390
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	<b>-0,33</b>	<b>-0,09</b>

(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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Waluta EUR	6 333	2 315	59 137	93 294
Waluta USD	2 862	915	12 449	14 486
Pozostałe	300	73	244	133

### 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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	8 871	13 994	1 867	2 173
Wzrost kursu walutowego	10%	5 914	9 329	1 245	1 449
Wzrost kursu walutowego	5%	2 957	4 665	622	724
Spadek kursu walutowego	-5%	-2 957	-4 665	-622	-724
Spadek kursu walutowego	-10%	-5 914	-9 329	-1 245	-1 449
Spadek kursu walutowego	-15%	-8 871	-13 994	-1 867	-2 173
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	950	347	429	137
Wzrost kursu walutowego	10%	633	232	286	92
Wzrost kursu walutowego	5%	317	116	143	46
Spadek kursu walutowego	-5%	-317	-116	-143	-46
Spadek kursu walutowego	-10%	-633	-232	-286	-92
Spadek kursu walutowego	-15%	-950	-347	-429	-137
<b>WPŁYW NA WYNIK</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	7 921	13 647	1 438	2 036
Wzrost kursu walutowego	10%	5 280	9 098	959	1 357
Wzrost kursu walutowego	5%	2 640	4 549	479	679
Spadek kursu walutowego	-5%	-2 640	-4 549	-479	-679
Spadek kursu walutowego	-10%	-5 280	-9 098	-959	-1 357
Spadek kursu walutowego	-15%	-7 921	-13 647	-1 438	-2 036

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 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
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	57 939	0	0	0	0	0	57 939
Obligacje	0	1 283	0	0	0	0	1 283

#### 31 grudnia 2022 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 029	531	225	88	21	0	1 893
Wykorzystany limit kart kredytowych	874	0	0	0	0	0	874
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	101 917	0	0	0	0	0	101 917

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)
<b>31 grudnia 2023 roku</b>		
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu (EUR)</b>		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-2
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	2
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu (pozostałe waluty)</b>		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-2
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	2
<b>Wpływ całkowity</b>		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-4
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	4

## 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 tej 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 kredytów 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 31/12/2023 000' PLN	Stan na 31/12/2022 000' PLN	Rating	Perspektywa
Bank A	123 798	7 030	A- ip	stabilna
Bank B	35 616	4 231	A- ip	stabilna
Bank C	79 083	5	BBB ip	stabilna
Bank D	195	90 651	A- ip	stabilna
<b>Razem</b>	<b>238 692</b>	<b>101 917</b>		

Na koniec 31.12.2022 roku Spółka posiadała również środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego:

Nazwa banku	Stan na 31/12/2023 000' PLN	Stan na 31/12/2022 000' PLN	Rating	Perspektywa
Bank E	0	242 962	A- ip	stabilna

## 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 utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
<b>Aktywa (+)</b>	<b>269 485</b>	<b>349 891</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz dotacji	18 333	4 408
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu	0	242 962
Środki pieniężne	57 939	101 917
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	175 733	528
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	17 480	76
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>	<b>-33 248</b>	<b>-25 311</b>
Oprocentowane kredyty	-127	-874
Zobowiązania z tytułu leasingu	-778	-1 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-23 142	-12 578
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-8 854	-9 904
Pozostałe zobowiązania inwestycyjne	-347	-61
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności</b>	<b>236 237</b>	<b>324 580</b>

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	
Oprocentowane 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
<b>Razem</b>	<b>16 919</b>	<b>5 999</b>	<b>1 113</b>	<b>24 030</b>	<b>365</b>	<b>8 854</b>	<b>9 218</b>	<b>33 248</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2022 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe				Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	Niewymagalne na dzień 31/12/2022	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Oprocentowane kredyty	0	334	540	874	0	0	0	874
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	217	811	1 029	865	0	865	1 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	9 468	2 567	605	12 640	0	0	0	12 640
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0	0	0	9 904	9 904	9 904
<b>Razem</b>	<b>9 468</b>	<b>3 118</b>	<b>1 956</b>	<b>14 542</b>	<b>865</b>	<b>9 904</b>	<b>10 769</b>	<b>25 311</b>

#### 22.9.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Zabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	127	64
Kwota niewykorzystana	473	336
	<b>600</b>	<b>400</b>

### 23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	2 145	1 691
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	8 024	9 012
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	28	0
	<b>10 197</b>	<b>10 703</b>

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

	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)	66 311	68 120
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	29 478	24 392
	<b>95 789</b>	<b>92 512</b>
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)		
Umowa z BioNtech, w tym:	55 065	68 120
- Krótkoterminowe	14 059	13 624
- Długoterminowe	41 006	54 496
	<b>55 065</b>	<b>68 120</b>
Pozostałe, w tym:	11 246	0
- Krótkoterminowe	11 246	0
	<b>11 246</b>	<b>0</b>
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	20 998	24 252
- Krótkoterminowe	2 917	2 952
Dotacje badawcze, w tym:	8 479	141
- Krótkoterminowe	3 310	133
	<b>29 478</b>	<b>24 392</b>

(i) Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują wpłacone zaliczki od kontrahentów, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami. Spółka szacuje, że cała kwota zobowiązań będzie rozpoznana w przychodach w ciągu 5 lat. Salda zobowiązań z tytułu umów z klientami z 31.12.2022 zostały rozliczone w roku 2023 w kwocie 14.055 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 powiązanymi

### 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 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	
		Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	657	3 686	6 204	4 764
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	0	1 480	1 411
Ardigen S.A.	POA	0	1	214	0
Selvita Inc.	POA	0	0	3 127	2 271
Selvita d.o.o.	POA	0	0	0	6
AG Life Science Consulting GmbH & Co. KG	PORN	0	0	3	0
Scott Fields	PORN	0	0	28	13
		<b>657</b>	<b>3 687</b>	<b>11 056</b>	<b>8 465</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
		Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	11	322	1 084	2 510
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	0	353	1 375
Ardigen S.A.	POA	1	1	0	0
Selvita Inc.	POA	0	0	544	743
Selvita d.o.o.	POA	0	0	0	3
		<b>12</b>	<b>323</b>	<b>1 982</b>	<b>4 632</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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 31/12/2023			Okres zakończony 31/12/2022		
	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
<b>Zarząd Spółki</b>	<b>5 429</b>	<b>2 636</b>	<b>1 186</b>	<b>2 830</b>	<b>3 582</b>	<b>1 458</b>
Paweł Przewięźlikowski	450	618	0	341	738	0
Krzysztof Brzózka	841	586	96	596	740	360
Kamil Sitarz	621	562	532	486	683	373
Hendrik Nogai	1 762	409	312	608	538	189
Vatnak Vat-Ho	1 754	462	246	800	884	536
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Piotr Romanowski	160	0	0	150	0	0
Tadeusz Wesołowski	157	0	0	148	0	0
Rafał Chwast	160	0	0	150	0	0
Axel Glasmacher	157	0	0	148	0	0
Colin Goddard	0	0	0	148	0	0
Jarl Jungnelius	157	0	0	148	0	0
Thomas Turalski	157	0	0	148	0	0
Scot Fields	121	0	0	0	0	0
Peter Smith	90	0	0	0	0	0
	<b>6 589</b>	<b>2 636</b>	<b>1 186</b>	<b>3 872</b>	<b>3 582</b>	<b>1 458</b>

Spółka zaktualizowała podejście do prezentowania danych dla tej noty. W latach ubiegłych Spółka prezentowała wynagrodzenia na podstawie faktycznie wypłaconych kwot (podejście pieniężne), obecnie prezentuje wynagrodzenia zgodnie z okresem w jakim koszt został poniesiony (podejście memoriałowe) - zgodnie z Sprawozdaniem z całkowitych dochodów. W związku z czym dane na 31.12.2022 zostały przekształcone dla celów zapewnienia porównywalności.

\* Wycena zgodnie z MSSF2

Akcje posiadane przez Członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 31/12/2023		Okres zakończony 31/12/2022	
	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba akcji	% posiadanego kapitału
<b>Zarząd Spółki</b>				
Paweł Przewięźlikowski	4 065 036	17,58%	3 900 544	21,25%
Krzysztof Brzózka	267 321	1,16%	267 321	1,46%
Kamil Sitarz	39 230	0,17%	21 365	0,12%
Hendrik Nogai	13 500	0,06%	9 000	0,05%
Vatnak Vat-Ho	28 500	0,12%	18 500	0,11%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Piotr Romanowski	50 000	0,22%	331 000	1,80%
Tadeusz Wesołowski*	1 372 713	5,94%	1 132 713	5,66%
Rafał Chwast	121 115	0,52%	121 115	0,66%
Thomas Turalski	20 100	0,09%	20 100	0,11%

\*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 31/12/2023	Stan na 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 562	22 325
	<b>9 562</b>	<b>22 325</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	48 377	79 592
	<b>57 939</b>	<b>101 917</b>

Na dzień 31.12.2023 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (zaliczki otrzymane z grantów) wynosiły 8.797 tys. zł (na dzień 31.12.2022 środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 3.175 tys. zł).

## 27. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

	Okres zakończony 31/12/2023	Okres zakończony 31/12/2022
Pracownicy umysłowi	230	198
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>230</b>	<b>198</b>



## **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 przyznanych 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., 6 czerwca 2023 r. Akcjonariusz zawarł z Emitentem umowy darowizny, w ramach których przekazano własność odpowiednio 1.044.394 akcji, 21.476 akcji, 27.497 akcji, 74.508 akcji oraz 1.190 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 Przewięźlikowskiego 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 zapadalności programu	11.08.2026 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 31.12.2023 r.	1.074.452

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:

W przypadku I fazy programu:

- data realizacji opcji:
  - 09.07.2021 r. dla 20.383 akcji;
  - 09.07.2022 r. dla 457.850 akcji;
  - 09.07.2023 r. dla 440.597 akcji;
  - 09.07.2024 r. dla 20.093 akcji;
  - 30.06.2025 r. dla 6.379 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 53 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 1,96%
- współczynnik zmienności: 72% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku II fazy programu:

- data realizacji opcji:  
16.03.2022 r. dla 8.219 akcji;  
16.03.2023 r. dla 16.758 akcji;  
16.03.2024 r. dla 16.758 akcji;  
16.03.2025 r. dla 8.538 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 47,45 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,82%
- współczynnik zmienności: 44% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku III fazy programu:

- data realizacji opcji:  
23.05.2024 r. dla 30.261 akcji;  
23.05.2025 r. dla 30.261 akcji;  
23.05.2026 r. dla 14.755 akcji;
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 58,70 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 6,04%
- 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.

W przypadku IV fazy programu:

- data realizacji opcji:  
10.08.2024 r. dla 2.997 akcji  
10.08.2025 r. dla 2.997 akcji  
10.08.2026 r. dla 939 akcji
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 58,70 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,24%
- współczynnik zmienności: 47% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

Na dzień 31.12.2023 r. średnioważony okres pozostały do końca umownego czasu trwania to 5,3 miesiąca.

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

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021	2022	2023	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2024	2025	2026	Całkowity wpływ
Program I	20 383	09.07.2021	1 076	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	24 181
Program III	437 604	09.07.2023	7 649	10 144	5 328	0	0	0	0	0	0	0	23 120
Program IV	20 093	09.07.2024	255	304	330	82	82	8	0	173	0	0	1 061
Program V	6 379	30.06.2025	56	80	80	20	20	20	20	81	40	0	337
Program VI	8 219	16.03.2022	0	388	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	793
Program VIII	16 375	16.03.2024	0	314	389	80	0	0	0	80	0	0	784
Program IX	8 155	16.03.2025	0	107	130	32	32	32	32	129	26	0	392
Program X	30 261	23.05.2024	0	0	1 072	442	257	0	0	699	0	0	1 771
Program XI	30 261	23.05.2025	0	0	536	221	221	223	223	888	347	0	1 771
Program XII	14 755	23.05.2026	0	0	174	72	72	73	73	289	288	113	864
Program XIII	2 997	10.08.2024	0	0	68	44	44	20	0	107	0	0	175
Program XIV	2 997	10.08.2024	0	0	34	22	22	22	22	88	53	0	175
Program XV	939	10.08.2024	0	0	7	5	5	5	5	18	18	11	55
<b>Suma</b>	<b>1 074 452</b>		<b>22 999</b>	<b>22 184</b>	<b>8 313</b>	<b>1 019</b>	<b>754</b>	<b>403</b>	<b>375</b>	<b>2 552</b>	<b>773</b>	<b>124</b>	<b>56 945</b>

Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 31.12.2023 r., wykazała jego całkowity szacunkowy koszt na poziomie 56.945 tys. zł, który jest ujmowany w kosztach Spółki począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do drugiego kwartału 2026 r.

**28.1.4 Rozpoznane koszty programu motywacyjnego:**

Rozpoznane koszty programu motywacyjnego w danym roku na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31/12/2023	Rok zakończony 31/12/2022
Rozpoznane koszty programu według wartości godziwej	8 313	22 184
	<b>8 313</b>	<b>22 184</b>

## 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 21.247 tys. zł. Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 194.933 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

### Umowa dofinansowania z Agencją Badań Medycznych

W dniu 31 lipca 2023 roku Spółka zawarła umowę z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu Spółki pod nazwą "Przeprowadzenie wieloośrodkowego, otwartego badania klinicznego fazy II ("RIVER-81") oceniającego bezpieczeństwo i skuteczność RVU120 w skojarzeniu z wenetoklaksem u pacjentów z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową, u których nie powiodła się wcześniejsza terapia wenetoklaksem i środkiem hypometylującym". Zgodnie z Umową, łączna kwota dofinansowania Projektu w formie dotacji może wynieść do ok. 62,27 mln zł, co stanowi ok. 47% kosztów kwalifikowanych Projektu. Okres realizacji Projektu wynosi do 48 miesięcy, przy czym Umowa przewiduje możliwość wprowadzania zmian do harmonogramu. Dofinansowanie wypłacane będzie w transzach, zgodnie z harmonogramem określonym w Umowie.

## 31. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

### 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 notce 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).

### 32. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2023	zakończony 31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
<b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-15 906</b>	<b>-5 560</b>
- zmiana stanu należność z tytułu zapłaty za akcje	0	242 591
- zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-15 906	-248 151
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:</b>	<b>9 907</b>	<b>-503</b>
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z wpływów od LLS	0	-1 146
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	9 851	-5 394
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu zapłaty podatku dochodowego	0	5 458
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	56	580
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>0</b>	<b>-438</b>
- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	0	-438
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-13 001</b>	<b>2 109</b>
- zmiana stanu pozostałych aktywów wynikająca z bilansu	-12 466	3 812
- zmiana aktywów z tytułu dotacji na środki trwałe	-535	-1 703
<b>Zmiana stanu kredytów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-747</b>	<b>-702</b>
- zmiana stanu kredytów długoterminowych wynikająca z bilansu	0	-742
- zmiana stanu kredytów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-747	41

### 33. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31/12/2023	31/12/2022
	000' PLN	000' PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	220	130
Przegląd śródroczny	78	70
Inne usługi poświadczające	41	27
<b>Łączne wynagrodzenie</b>	<b>339</b>	<b>227</b>

### 34. Przychody i koszty usług własnych B&R

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Zmiana rok do
	31/12/2023	31/12/2022	roku
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody netto z tytułu sprzedaży usług badawczo-rozwojowych	46 860	38 946	7 914
Wydatki na prowadzenie badań i prac rozwojowych	-156 728	-117 713	-39 015
Zatrudnienie na stanowiskach pracy związanych z prowadzeniem badań i prac rozwojowych	256	175	81

### **35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 11 marca 2024 r.

*Sporządził: Elżbieta Kokoć*

#### **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](mailto:ryvu@ryvu.com)