

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

sporządzone za rok obrotowy  
od dnia 01.01.2021 r.  
do dnia 31.12.2021 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	11
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
5	Przychody z działalności operacyjnej	25
6	Segmenty operacyjne	28
7	Przychody finansowe	31
8	Koszty finansowe	31
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	33
11	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	37
12	Zysk/strata na akcję	37
13	Rzeczowe aktywa trwałe	38
14	Aktywa niematerialne	42
15	Jednostki zależne	43
16	Podział Spółek	43
17	Wycena udziałów w Nodthera	43
18	Instrumenty finansowe	45
19	Pozostałe aktywa niefinansowe	45
20	Pozostałe aktywa finansowe	46
21	Zapasy	46
22	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	47
23	Leasing	48
24	Kapitał podstawowy	50
25	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	53
26	Rezerwy	54
27	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54
28	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	54
29	Instrumenty finansowe	55
30	Rozliczenia międzyokresowe bierne	62
31	Przychody przyszłych okresów	62
32	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	63
33	Połączenia Spółek handlowych	65
34	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
35	Przeciętne zatrudnienie w Spółce	65
36	Płatności realizowane na bazie akcji	66
37	Zobowiązania do poniesienia wydatków	68
38	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	68
39	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	68
40	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	69
41	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	70
42	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	71
43	Umowy zawarte przez Spółkę nieuwzględnione w Bilansie	71
44	Przychody i koszty usług własnych B&R	71
45	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku	71
46	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	71
47	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	72

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	Rok zakończony 31/12/2021	Rok zakończony 31/12/2020
		PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5.1	11 835 914	15 650 524
Przychody z tytułu dotacji	5.2	25 244 089	21 300 159
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>37 080 003</b>	<b>36 950 683</b>
Amortyzacja	5.5	(12 560 871)	(12 357 123)
Zużycie surowców i materiałów		(13 725 138)	(8 764 610)
Usługi obce	5.5	(33 660 966)	(24 167 511)
Koszty świadczeń pracowniczych	5.5	(30 685 968)	(26 011 968)
Pracownicze Plany Kapitałowe		(361 837)	(327 697)
Wycena programu motywacyjnego	36	(22 998 500)	-
Pozostałe koszty rodzajowe		(852 248)	(794 792)
Podatki i opłaty		(479 647)	(527 102)
Strata z tytułu utraty wartości należności handlowych	22	-	(26 747)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(115 325 175)</b>	<b>(72 977 550)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	429 928	376 883
Pozostałe koszty operacyjne	9	(51 556)	(47 041)
<b>(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(77 866 800)</b>	<b>(35 697 025)</b>
Przychody finansowe	7	604 377	218 850
Koszty finansowe	8	(442 031)	(501 357)
<b>(Strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>(77 704 454)</b>	<b>(35 979 532)</b>
Wycena udziałów w Nodthera	17	285 694	5 363 973
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(77 418 760)</b>	<b>(30 615 558)</b>
Podatek dochodowy	10	(115 946)	(1 072 029)
<b>(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(77 534 706)</b>	<b>(31 687 588)</b>
<b>(STRATA) NETTO</b>		<b>(77 534 706)</b>	<b>(31 687 588)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>(77 534 706)</b>	<b>(31 687 588)</b>
<b>(Strata) zysk na akcję</b>			
<b>(w gr na jedną akcję)</b>	12		
Z działalności kontynuowanej i wydzielonej:			
Zwykły		(422,4)	(189,0)
Rozwodniony		(422,4)	(189,0)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(422,4)	(189,0)
Rozwodniony		(422,4)	(189,0)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
		PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	87 875 851	86 672 136
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23,13	3 306 541	4 490 175
Aktywa niematerialne	14	3 044 318	2 318 534
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	331 228	593 525
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	-	-
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	17	29 403 922	29 118 228
Pozostałe aktywa finansowe	20	603 517	85 194
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>124 565 377</b>	<b>123 277 792</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	1 956 823	1 675 712
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	11 741 044	7 948 038
Aktywa z tytułu umów z klientami	5.3	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20	4 993 820	24 969 465
Pozostałe aktywa niefinansowe	19	2 320 767	1 551 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	83 235 529	136 218 238
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>104 247 983</b>	<b>172 362 476</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>228 813 360</b>	<b>295 640 268</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	24	7 342 190	7 342 190
Kapitał zapasowy	24	279 063 058	279 063 058
Kapitał (fundusz) z podziału	16	(14 418 357)	(14 418 357)
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	16	(320 977 452)	(320 977 452)
Pozostałe kapitały rezerwowe	24	34 407 568	11 172 000
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		261 539 320	293 226 908
(Strata) netto		(77 534 706)	(31 687 588)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>169 421 621</b>	<b>223 720 759</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	25	742 417	1 552 237
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	1 576 116	2 774 589
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	28	118 005	234 966
Rezerwa na podatek odroczonego	10	437 930	6 042 042
Przychody przyszłych okresów	31	20 257 400	27 502 625
Pozostałe zobowiązania	27	60 134	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>23 192 002</b>	<b>38 106 459</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	20 915 423	11 528 432
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.3	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	25	833 115	814 465
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	1 918 018	2 267 960
Rozliczenia międzyokresowe bierne	30	3 586 736	4 643 230
Przychody przyszłych okresów	31	8 946 445	14 558 963
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>36 199 737</b>	<b>33 813 050</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>59 391 739</b>	<b>71 919 509</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>228 813 360</b>	<b>295 640 268</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał (fundusz) z podziału	Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych	Zysk / (strata) netto	Razem
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>		<b>6 388 492</b>	<b>145 188 585</b>	<b>(14 418 357)</b>	<b>(320 977 452)</b>	<b>11 172 000</b>	<b>7 586 898</b>	<b>285 640 010</b>	<b>120 580 176</b>
Strata netto za rok obrotowy		-	-	-	-	-	-	(31 687 588)	(31 687 588)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	285 640 010	(285 640 010)	-
Emisja akcji		953 698	133 874 473	-	-	-	-	-	134 828 171
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>		<b>7 342 190</b>	<b>279 063 058</b>	<b>(14 418 357)</b>	<b>(320 977 452)</b>	<b>11 172 000</b>	<b>293 226 908</b>	<b>(31 687 588)</b>	<b>223 720 759</b>
Strata netto za rok obrotowy		-	-	-	-	-	-	(77 534 706)	(77 534 706)
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom		-	-	-	-	237 068	-	-	237 068
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego	36	-	-	-	-	22 998 500	-	-	22 998 500
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	(31 687 588)	31 687 588	-
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>		<b>7 342 190</b>	<b>279 063 058</b>	<b>(14 418 357)</b>	<b>(320 977 452)</b>	<b>34 407 568</b>	<b>261 539 320</b>	<b>(77 534 706)</b>	<b>169 421 621</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
		PLN	PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Strata netto za rok obrotowy		<b>(77 534 706)</b>	<b>(31 687 588)</b>
<b>Korekty:</b>			
Wycena udziałów w Nodthera		(285 694)	(5 363 973)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		12 560 871	12 357 123
Odsetki i dywidendy, netto		(258 647)	(432 089)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	40	(3 793 006)	3 743 995
Zmiana stanu zapasów	40	(281 111)	(89 550)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	40	9 270 030	(11 060 893)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	40	(13 914 237)	20 839 960
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	40	(5 604 112)	898 325
Zmiana pozostałych aktywów	40	(1 025 770)	158 799
Wycena programu motywacyjnego	36	22 998 500	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(57 867 882)</b>	<b>(10 635 891)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	(11 982 023)	(34 179 581)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	20	(4 993 820)	(24 969 465)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	20	24 969 465	2 988 750
Odsetki otrzymane		61 436	218 850
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>8 055 058</b>	<b>(55 941 446)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu przekazania akcji		237 068	143 054 700
Koszty emisji		-	(8 226 529)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	23.1	(2 418 572)	(3 131 314)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	24 135
Spłata pożyczek/kredytów	40	(791 170)	(819 106)
Odsetki zapłacone		(197 211)	(213 239)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(3 169 885)</b>	<b>130 688 647</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(52 982 709)	64 111 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		136 218 238	72 106 927
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	34	<b>83 235 529</b>	<b>136 218 237</b>



# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o spółce

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

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

#### Zarząd:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	-	Prezes Zarządu
Krzysztof Daniel Brzózka	-	Wiceprezes Zarządu
Kamil Sebastian Sitarz	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Piotr Romanowski	-	Przewodniczący
Tadeusz Wesołowski	-	Wiceprzewodniczący
Rafał Piotr Chwast	-	Członek
Axel Glasmacher	-	Członek
Colin Goddard	-	Członek
Jarl Jungnelius	-	Członek
Thomas Turalski	-	Członek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	3 949 517	21,52%	33,25%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	924 384	5,04%	6,58%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Polska	1 771 000	9,65%	7,90%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 132 713	6,17%	5,06%
Aviva OFE Santander	Polska	1 122 859	6,12%	5,01%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)		9 455 001	51,50%	42,20%
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	4 990 880	27,19%	37,90%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	924 384	5,04%	6,58%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny *	Polska	1 594 749	8,68%	7,11%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)		10 845 461	59,09%	48,41%
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* stan wynikający z zapisu na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które odbyło się w dniu 31 sierpnia 2020 r.

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 dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2021 roku.

Pandemia COVID-19 rozpoczęła się w pierwszym kwartale 2020 r. i trwała przez cały okres sprawozdawczy. W związku z zaistniałą sytuacją Emitent wdrożył zalecane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe instrukcje związane z postępowaniem w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego, w tym związane z wdrożeniem pracy zdalnej oraz zapewnieniem bezpiecznych warunków pracy względem pracowników pracujących stacjonarnie. Dodatkowo, wstrzymana została większość podróży służbowych. W kontaktach biznesowych Emitent wykorzystywał zdalne metody komunikacji. Emitent powołał również zespół roboczy składający się z przedstawicieli różnych komórek organizacyjnych, który ma na celu bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację i minimalizowanie negatywnych dla Emitenta skutków wynikających z rozprzestrzeniania się epidemii. W Spółce została również opracowana wewnętrzna polityka w zakresie przeciwdziałania rozprzestrzenianiu się koronawirusa oraz zalecanych działaniach mających na celu zapewnienie właściwego bezpieczeństwa i higieny pracy, obejmująca dostęp pracowników Spółki do rutynowych testów antygenowych. Polityki wewnętrzne są na bieżąco uaktualniane i dostosowywane do najnowszych wytycznych i zmieniających się warunków.

W okresie sprawozdawczym Emitent odnotował negatywny wpływ opisanych powyżej zdarzeń na postęp w prowadzonym przez siebie samodzielnie badaniu klinicznym CL120-001. Powiązane jest to z ogólną tendencją światową, zgodnie z którą w okresie pandemii badania kliniczne eskalacji dawki fazy I „First in Human (FIH)” zostały szczególnie dotknięte. Wydaje się, iż te negatywne skutki były bardziej dotkliwe w ośrodkach badawczych zlokalizowanych na terenie Stanów Zjednoczonych. W związku z pandemią Covid-19 wszystkie ośrodki kliniczne RVU120 wprowadziły dodatkowe środki bezpieczeństwa i procesy zarządzania ryzykiem, które silnie wpłynęły na możliwości udziału pacjentów w badaniach klinicznych. Dotyczy to także pacjentów z nawrotowym lub opornym na leczenie AML, którzy często mają obniżoną odporność. Również wielu pacjentów samodzielnie zdecydowało się ograniczyć kontakty z różnymi placówkami opieki zdrowotnej, aby zminimalizować możliwość ekspozycji na Covid-19. Więcej informacji na temat prowadzonych przez Emitenta działalności badawczo-rozwojowej i ich obecnego statusu zostało ujawnione w punkcie 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Ryvu Therapeutics S.A. za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się pandemii i na bieżąco wdraża nowe rozwiązania mające na celu jej ograniczenie, polegające w szczególności na zwiększonym reżimie sanitarnym, odkażaniu powierzchni laboratoryjnych oraz całego obiektu Centrum Badawczo-Rozwojowego, nakazie używania maseczek, pomiarom temperatury, czy też poddawaniu pracowników dobrowolnym testom na obecność Covid-19. Ponadto w związku z rozpoczęciem narodowego programu szczepień przeciwko COVID-19, Ryvu monitoruje możliwość oraz ewentualny przewidywany termin objęcia pracowników Ryvu w/w programem.

Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w nocie 39 sprawozdania finansowego.

W związku z negatywnym wpływem Covid-19 na gospodarkę światową oczekuje się, że Covid-19 jest zagrożeniem dla jednostki, jednak ze względu na podjęte działania mitygujące oraz zdarzenia wymienione powyżej i specyficzny charakter działalności (branża w której działa Spółka) Zarząd Spółki ocenia, że pandemia nie miała istotnego wpływu na osiągnięcie przychodów, w tym z dotacji, czy też płynność finansową. Zarząd nie widzi istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności.

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy Zarząd Emitenta dokonał analizy wpływu trwającej wojny na działalność prowadzoną przez Emitenta. W ocenie Zarządu poza ryzykiem walutowym opisanym w Nocie nr 39 do sprawozdania finansowego Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które mogłyby wpłynąć na działalność Emitenta. W szczególności wskazać należy, że Emitent nie posiada aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy i Rosji. Udział podmiotów z Ukrainy, czy Rosji, jako dostawców w strukturze Emitenta jest nieistotny. Niemniej jednak Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Emitenta. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Emitenta, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom.

## **1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku jest pełnym sprawozdaniem finansowym zawierającym ujawnienia zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE (zwanymi dalej „MSSF”).

#### **2.1.1. Okres i zakres sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, a w przypadku danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 r.

### 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 2021 r.)

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólny przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań r krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mając zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

### **3. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **3.1. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy następujących po zakończeniu raportowanego okresu, tj. 31 grudnia 2021 r. Kwestia kontynuacji działalności została przedstawiona w nocie 1.2.

#### **3.2. 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.

#### **3.3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Nie występuje.

#### **3.4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Nie występuje.

#### **3.5. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Nie występuje.

#### **3.6. Ujmowanie przychodów**

##### **3.6.1. 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 rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej w pozycji przychodów przyszłych okresów.

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. Naliczone przychody z dotacji odnoszone są do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji). Środki pieniężne, które wpływają na rachunek bankowy odnoszone się do przychodów przyszłych okresów.

### 3.6.2. Przychody z tytułu umów za usługi badawcze zawartych z klientami

Przychody za wyjątkiem dotacji ujmowane są zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód 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.

Standard wprowadził następujący jednolity 5-etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umowy z klientem,
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie,
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej,
- Etap 4: Alokacja ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie,
- Etap 5: Ujęcie przychodu w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli w momencie przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowlalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Do pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w czasie stosuje Spółka metodę opartą na wynikach, tj. ujmuje przychody na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr i usług które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie, poprzez ocenę osiągniętych wyników i etapów.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty i rozlicza zgodnie z MSR 37.

Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako zobowiązania z tytułu umów. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług i w zysku netto.

Z tytułu podpisanych umów sprzedaży projektów R&D Spółka otrzymuje część wynagrodzenia z góry przy podpisaniu umowy, jak również jest upoważniona do otrzymania kolejnych płatności w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji potencjalnego leku, który zostanie stworzony w oparciu o wyniki współpracy. Wynagrodzenie otrzymane z góry dotyczy przekazania wyników dotychczasowych prac kontrahentowi (stanowi oddzielne zobowiązanie do wykonania świadczenia) i przychód z tego tytułu jest rozpoznawany w momencie przekazania. Ponadto Spółka ma zagwarantowane tantiemy ze sprzedaży produktów opracowanych w wyniku współpracy.

### 3.7. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Przychód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

### **3.8. Leasing**

#### **Spółka jako leasingobiorca**

##### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

##### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

##### **Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości**

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości tj.: do kwoty poniżej 5 tys. USD. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Istotne osądy i szacunki dotyczące leasingu zostały opisane w notcie 4.1.

### 3.9. 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 kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31/12/2021	31/12/2020
EUR / PLN	4,5994	4,6148
USD / PLN	4,0600	3,7584
GBP / PLN	5,4846	5,1327
CHF / PLN	4,4484	4,2641
JPY / PLN	0,0353	0,0365
SEK / PLN	0,4486	0,4598

### 3.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W okresie objętym sprawozdaniem zjawisko nie wystąpiło.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. W okresie objętym sprawozdaniem zjawisko nie wystąpiło.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.



### 3.11. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodami aktuarialnymi.

### 3.12. Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### 3.12.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### 3.12.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązania stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Istotna część rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przewiduje się do realizacji w okresie najbliższych 12 miesięcy (bowiem dotyczy krótkoterminowych rezerw).

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie, zasadniczo są to polskie przepisy ustawy o CIT i przepisy towarzyszące. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Spółka ujmuje, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe. Oceniając, czy jest prawdopodobne, że dostępny przyszły dochód do opodatkowania będzie wystarczający, Spółka bierze pod uwagę charakter, pochodzenie i harmonogram takiego dochodu oraz upewnia się, że zgromadzone zostały przekonujące dowody. Spółka ocenia realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na każdy dzień bilansowy. Ocena ta wymaga zaangażowania profesjonalnego osądu i szacunków m.in. w zakresie przyszłych wyników podatkowych. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

#### Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Zgodnie z KIMS F 23, 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 więc 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.

#### 3.12.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

### 3.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. W przypadku środków trwałych zakupionych w walucie obcej, różnice kursowe nie powiększają wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. W skład środków trwałych w budowie wchodzi wartości poniesione na opłaty patentowe związane z prowadzonymi pracami nad projektami badawczymi.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, 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.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

### **3.14. Aktywa niematerialne**

#### **3.14.1. Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

#### **3.14.2. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

#### **3.14.3. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

### **3.15. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik.

### **3.16. Zapasy**

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zakupione materiały ujmuje się bezpośrednio w koszty działalności operacyjnej i na dzień bilansowy wycenia się według wyżej wymienionych zasad na podstawie przeprowadzanej inwentaryzacji.

Zapasy Spółki to odczynniki i materiały laboratoryjne wykorzystywane w pracach badawczych.

### **3.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny) a uwzględnienie dyskonta to koszt finansowy.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest niemal pewne i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### **3.17.1. Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### **3.17.2. Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

### **3.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne na rachunkach split payment oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Spółka nie posiada salda na rachunkach split payment na dni bilansowe.

### 3.19. Instrumenty finansowe

#### 3.19.1. Klasyfikacja i początkowe ujęcie instrumentów finansowych

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 do jednej z trzech kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja uzależniona jest od modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę do zarządzania aktywami finansowymi oraz od tego, czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek („SPPI”).

Jeśli instrument finansowy jest utrzymywany w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych, zostaje zaklasyfikowany jako wyceniany według zamortyzowanego kosztu, pod warunkiem, że spełnia wymóg SPPI.

Instrumenty dłużne spełniające wymóg SPPI utrzymywane zarówno w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych z aktywów, jak i sprzedaży aktywów, klasyfikuje się do wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne wycenia się do wartości godziwej, z ujęciem efektów wyceny w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe oraz aktywa finansowe, poza należnościami handlowymi, w których nie ma istotnego komponentu finansowania, wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości godziwej.

Należności z tytułu dostaw i usług niezawierające istotnego komponentu finansowania wycenia się w momencie początkowego ujęcia po cenie transakcyjnej.

#### Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty,
- obligacje emitowane przez renomowane polskie podmioty finansowe.

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### **Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych amortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje notowane instrumenty dłużne.

### **Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według amortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje notowane i nienotowane instrumenty kapitałowe.

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **3.19.2. Utrata wartości instrumentów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego w Spółce przeprowadza się analizę instrumentów finansowych celem ustalenia ich utraty wartości i przygotowania odpisu aktualizującego.

Spółka stosuje w tym celu model utraty wartości oparty o oczekiwane straty kredytowe, skutkujący ujęciem odpisu przed poniesieniem straty kredytowej. Model ten wymaga uwzględnienia w procesie kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zarówno warunków bieżących, jak i racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji dotyczących przyszłości, dostępnych bez nadmiernych kosztów i starań.

Do oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych stosowane są dwa podejścia:

- **Podejście ogólne** – ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności handlowych.
- **Podejście uproszczone** – stosowane jest w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów, które nie zawierają istotnego elementu finansowania. Spółka dokonuje dla tej kategorii aktywów kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia z zastosowaniem macierzy rezerw. Podstawą do kalkulacji jest stopa strat obliczona w oparciu o dane o spłatach należności handlowych z okresu 4 lat. Otrzymana w ten sposób stopa odnieszona jest do wykazanych na dzień bilansowy niespłaconych sald należności handlowych w przedziałach wyznaczonych w analizie wiekowania.

### **3.19.3. Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.



## 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.

#### Leasing - Spółka jako leasingobiorca

##### Spółka zastosowała następujące osądy i szacunki:

##### Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Spółka uwzględniła okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu lokali użytkowych i miejsc postojowych ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności.

##### Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych w Kodeksie Cywilnym, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

##### Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyc środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

### 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 nocy 30 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

Jak opisano w Nocie 3.13 i Nocie 3.14, 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. Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Jak opisano w nocie 3.6 Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania umów z klientami przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości. Koszty projektu są aktualizowane na bieżąco przez Kierownika projektu, co ogranicza ryzyko dużych odchyleń kosztów rzeczywistych od prognozowanych.

#### 4.2.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględni wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

W oparciu o prognozy na lata następne Zarząd Spółki podejmuje decyzję o naliczeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego.

#### 4.2.5. 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 osiągnane. 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.

#### **4.2.6. 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 18.

#### **4.2.7. 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 1 zł.

#### **4.2.8. Ujmowanie przychodów**

Szacunki dokonane przez Spółkę, które w znaczący sposób wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami zostały przedstawione w nocie 3.6.

## 5. Przychody z działalności operacyjnej

### 5.1 Przychody ze sprzedaży

Uzyskiwane przez Spółkę przychody ze sprzedaży można podzielić na 3 rodzaje umów. Głównym rodzajem umów jest sprzedaż projektów R&D, natomiast umowy "fixed price" i FTE były realizowane przez wydzielony segment usługowy i są wygaszane.

#### 1. Umowy oparte o model fixed price

W modelu "fixed price" w ramach zawartej umowy Spółka świadczy określone usługi za określoną kwotę wynagrodzenia. Fakturowanie w takich przypadkach odbywa się zazwyczaj w schemacie: określony procent zaliczki (tzw. upfront payment) oraz pozostała część w momencie realizacji umowy.

Zgodnie z polityką Spółki część tego typu umów wyceniana była zgodnie z metodą zaawansowania kosztowego jako kontrakty długoterminowe. Każdą z tego typu umów rozpatruje się indywidualnie w kontekście momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia i tym samym wpływu na moment rozpoznania przychodów.

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

W ramach zawartej umowy Spółka zapewnia odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. Przychód jest określany jako czas pracy pracowników Spółki i wyceniony jest zgodnie ze stawką z umowy. Faktury zgodnie z umową wystawiane są na koniec ustalonego okresu rozliczeniowego (zazwyczaj miesięcznego). Zobowiązanie Spółki do wykonania świadczenia spełnione jest zatem w momencie świadczenia pracy przez pracowników.

#### 3. Sprzedaż projektów R&D

Spółka zawiera umowy o współpracy badawczo-rozwojowej. Przedmiotem współpracy jest odkrywanie oraz rozwój innowacyjnych związków małącząsteczkowych 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 dostęp do dotychczasowych wyników badań. 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. Wówczas rozpoznany przychód odpowiada wynagrodzeniu za osiągnięty krok milowy.

Rozbicie przychodów ze sprzedaży Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Badania kontraktowe (umowy fixed price)	-	25 998
Badania kontraktowe (umowy FTE)	828 777	1 072 960
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	10 357 625	14 315 350
Przychody z najmu	649 512	236 216
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>11 835 914</b>	<b>15 650 524</b>

Powyższy podział nie odzwierciedla segmentów operacyjnych Spółki, które zostały opisane w nocie 6.

### 5.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	3 734 651	2 717 375
Przychody z dotacji badawczych	21 509 438	18 582 784
	<b>25 244 089</b>	<b>21 300 159</b>

### 5.3. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

#### Zakres zmian w zakresie aktywa z tytułu umów

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Aktywa z tytułu umów na początek okresu sprawozdawczego	-	360 205
Przychody naliczone proporcjonalnie do poniesionych kosztów	-	-
Przychody zafakturowane	-	(360 205)
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

#### Zakres zmian w zakresie zobowiązań z tytułu umów

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Przychody naliczone proporcjonalnie do poniesionych kosztów	-	-
Przychody zafakturowane	-	-
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

#### 5.4. Informacje geograficzne

Spółka działa na terenie Unii Europejskiej.

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

Przychody od klientów zewnętrznych	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Polska	805 321	272 486
Kraje Unii Europejskiej	11 030 593	15 378 038
Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 835 914</b>	<b>15 650 524</b>

#### 5.5. Koszty działalności operacyjnej

5.5.1. Amortyzacja i utrata wartości	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 622 331	7 543 637
Amortyzacja praw do użytkowania maszyn i urządzeń	787 692	1 517 054
Amortyzacja praw do użytkowania budynków	690 100	1 208 399
Amortyzacja praw do użytkowania samochodów	136 912	99 199
Amortyzacja wartości niematerialnych i likwidacja patentów	323 836	1 988 834
<b>Koszty amortyzacji ogółem</b>	<b>12 560 871</b>	<b>12 357 123</b>

5.5.2. Koszty świadczeń pracowniczych	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Wynagrodzenia	25 181 211	21 930 468
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 781 414	2 986 333
Badania lekarskie i inne świadczenia	854 902	710 929
Szkolenia	615 382	221 889
Odzież robocza	253 059	162 349
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>30 685 968</b>	<b>26 011 968</b>

5.5.3. Usługi obce	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Usługi B2C*	11 952 188	4 007 685
Usługi administracyjne	4 329 785	5 468 745
Usługi informatyczne, bazy danych	1 767 873	1 343 502
Usługi badawcze	15 018 075	13 015 633
Usługi transportowe	593 045	331 946
<b>Koszty usług ogółem</b>	<b>33 660 966</b>	<b>24 167 511</b>

\* W kosztach B2C zostały ujęte koszty outsourcingu zasobów ludzkich i koszty podwykonawców wykorzystywanych w projektach badawczych w kwocie 1.018,2 tys. zł w okresie zakończonym 31.12.2021 r. W okresie zakończonym 31.12.2020 r. koszty podwykonawców wynosiły 562,9 tys. zł.

## 6. Segmenty operacyjne

Obecnie mamy do czynienia z jednym segmentem operacyjnym i sprawozdawczym i Zarząd monitoruje zarówno wyniki operacyjne jak i finansowanie Spółki oraz podatek dochodowy na poziomie całej Spółki w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

### 6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Obecnie jedynym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji (działalność kontynuowana). Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małącząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Do momentu podziału Spółka posiadała dodatkowo segment Usług w ramach którego świadczyła usługi poprzez dwa główne działy: Dział Chemii Kontraktowej oraz Dział Biologii Kontraktowej. Wraz z zakończeniem procesu podziału Spółka zaprzestała działalności w tym segmencie.

### 6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki dla działalności kontynuowanej w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

#### a) Działalność kontynuowana

	Przychody		Wynik operacyjny w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>I segment - Innowacyjny, w tym</b>	<b>37 509 931</b>	<b>37 327 566</b>	<b>(77 866 800)</b>	<b>(35 697 025)</b>
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	11 835 914	15 650 524		
<i>przychody z dotacji</i>	25 244 089	21 300 159		
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	429 928	376 883		
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>37 509 931</b>	<b>37 327 566</b>	<b>(77 866 800)</b>	<b>(35 697 025)</b>
	<b>Koszty</b>			
	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020		
	PLN	PLN		
<b>I segment - Innowacyjny, w tym</b>	<b>115 376 731</b>	<b>73 024 591</b>		
<i>amortyzacja</i>	12 560 871	12 357 123		
<i>wycena programu motywacyjnego</i>	22 998 500	-		



### 6.3. Aktywa i zobowiązania segmentów

#### Działalność kontynuowana

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Aktywa segmentów</b>		
I segment		
nazwa segmentu <b>Innowacje</b>		
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<u>228 813 360</u>	<u>295 640 268</u>
<b>Zobowiązania segmentów</b>		
I segment		
nazwa segmentu <b>Innowacje</b>		
<b>Razem zobowiązania segmentów</b>	<u>59 391 739</u>	<u>71 919 509</u>

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się: wartość firmy, niezakończone prace rozwojowe, udziały w jednostkach stowarzyszonych, należności długoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu dotacji, aktywa wynikające z kontraktów długoterminowych, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- aktywa niealokowane obejmują: niealokowane rzeczowe aktywa trwałe, pozostałe wartości niematerialne, należności publiczno-prawne i pracownicze, pozostałe aktywa
- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania finansowe

#### 6.4. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment <i>nazwa segmentu Innowacyjny</i>	12 560 871	12 357 123	13 348 450	36 976 111
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>12 560 871</b>	<b>12 357 123</b>	<b>13 348 450</b>	<b>36 976 111</b>

#### 6.5. Informacje o wiodących klientach

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>I segment - Innowacyjny</b>		
Klient A	5 264 468	8 603 087
Klient B	5 766 125	6 791 400
Klient C		

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

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>604 377</b>	<b>218 850</b>
Odsetki	61 436	218 850
Różnice kursowe	542 941	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>604 377</b>	<b>218 850</b>

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>88 353</b>	<b>246 088</b>
Odsetki	88 353	132 163
Różnice kursowe	-	113 925
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>353 678</b>	<b>255 269</b>
Część odsetkowa raty leasingowej	108 858	255 269
Pozostałe	244 820	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>442 031</b>	<b>501 357</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>Inne przychody operacyjne (tytuły):</b>	<b>429 928</b>	<b>376 883</b>
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	1 900	-
Zobowiązania umorzone	8 155	7 855
Pozostałe - sprzedaż usług pracownikom (LUX MED, Benefit, Genfit)	329 881	313 412
Refundacja szkoleń	62 400	-
Pozostałe	27 592	-
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>429 928</b>	<b>376 883</b>

### 9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
<b>Inne koszty operacyjne (tytuły):</b>	<b>51 556</b>	<b>47 041</b>
Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne	2 400	1 200
Przekazane darowizny	26 200	20 000
Pozostałe	22 956	25 841
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>51 556</b>	<b>47 041</b>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

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

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(5 457 761)	-
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	(5 457 761)	-
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>	-	-
Odroczony podatek dochodowy	5 341 815	(1 072 029)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(115 946)</b>	<b>(1 072 029)</b>

### 10.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Przychody i zyski w ewidencji</b>	<b>38 400 002</b>	<b>42 910 390</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	<b>26 298 000</b>	<b>27 856 217</b>
Różnice kursowe	695 801	1 522 035
Kontrakty długoterminowe	72 416	(356 620)
Przychody z tytułu dotacji	25 244 089	21 326 829
Inne - wycena udziałów w Nodthera	285 694	5 363 973
Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):	-	-
Kontrakty długoterminowe	-	-
<b>Razem przychody podatkowe (1-2+3)</b>	<b>12 102 002</b>	<b>15 054 172</b>
<b>Koszty i straty w ewidencji</b>	<b>115 818 762</b>	<b>73 525 948</b>
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	<b>48 583 726</b>	<b>21 588 222</b>
PFRON	135 591	181 271
Koszty reprezentacji	42 955	28 036
Koszty programu motywacyjnego	22 998 500	-
Koszty dotowane	25 244 089	21 326 829
Inne koszty NKUP	162 591	52 086
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	<b>1 664 197</b>	<b>7 266 939</b>
Utworzone rozliczenia międzyokresowe bierne na premie i urlopy	(1 056 494)	2 260 635
Utworzone rozliczenia międzyokresowe bierne na zobowiązania	1 970 337	3 218 067
Utworzone rezerwy na odprawy emerytalne	(116 961)	-
Różnice kursowe	815 441	1 777 115
Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	39 808	2 177
Inne koszty NKUP	12 066	8 945
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):	-	-
<b>Razem koszty podatkowe</b>	<b>65 570 839</b>	<b>44 670 787</b>
<b>Dochód / strata</b>	<b>(53 468 837)</b>	<b>(29 616 615)</b>
<b>Przychody z zysków kapitałowych</b>	<b>29 403 966</b>	-
<b>Koszty dotyczące zysków kapitałowych</b>	<b>678 910</b>	-
<b>Dochód z zysków kapitałowych</b>	<b>28 725 056</b>	-
<b>Podatek dochodowy wg stawki</b>	<b>5 457 761</b>	-
Odliczenia od podatku	-	-
<b>Podatek należny</b>	<b>5 457 761</b>	-

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według nowelizowanych przepisów, jest stawka 19%.

**10.3. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej kształtuje się następująco:**

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
(Strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(77 418 760)	(30 615 558)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>(Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(77 418 760)</b>	<b>(30 615 558)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2021: 19%)	(14 709 564)	(5 816 956)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 230 908	4 101 762
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(4 796 377)	(4 052 098)
Pozostałe (m.in.: nierozpoznane aktywo z tytułu podatku dochodowego)	10 159 079	4 695 262
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(115 954)	(1 072 029)

**10.4. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe**

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	-
	-	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	5 457 761	-
	<b>5 457 761</b>	-

### 10.5. Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
	PLN	PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	331 228	593 525
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	437 930	6 042 042
	<b>(106 702)</b>	<b>(5 448 517)</b>

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2020	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2020
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	7 828	-	7 828	(7 828)	-	-
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu	223 267	269 426	(46 159)	(73 109)	-	-
- zobowiązania na świadczenia pracownicze	-	-	-	(112 545)	-	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-	-	-
- należności i zobowiązania handlowe i inne (ujemne różnice kursowe)	100 133	324 099	(223 966)	86 217	-	-
<b>Razem</b>	<b>331 228</b>	<b>593 525</b>	<b>(262 297)</b>	<b>(107 265)</b>	-	-

### 10.6. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
<b>Ujęte aktywa podatkowe</b>	<b>331 228</b>	<b>593 525</b>
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Straty podatkowe	19 656 216	9 497 137
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 240 691	332 027
Naliczone zobowiązania międzyokresowe bierne na premie i urlopy	681 480	882 214
Różnice kursowe	-	13 553
Razem nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>21 578 387</b>	<b>10 724 931</b>
<b>Razem aktywa (ujęte i nieujęte) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>21 909 615</b>	<b>11 318 455</b>

Sposób kalkulacji aktywa został opisany w nocie 4.2.4

Nieujęte aktywa z tytułu niewykorzystanych strat podatkowych dotyczą lat 2016, 2019, 2020 i 2021 mogą być rozliczone do roku 2026.

### 10.7. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:**

- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu
- należności i zobowiązania handlowe i inne (dodatnie różnice kursowe)
- umowy z klientami
- wycena udziałów w Nodthera
<b>Razem</b>

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		Zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		Zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2020	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2020
85 279	-	85 279	-	-	-
252 518	322 301	(69 783)	105 638	-	-
86 808	289 187	(202 379)	36 388	-	-
13 325	27 084	(13 759)	(67 758)	-	-
-	5 403 470	(5 403 470)	1 019 155	-	-
<b>437 930</b>	<b>6 042 042</b>	<b>(5 604 112)</b>	<b>1 093 423</b>	-	-



## 11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na koniec okresów objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 12. Zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	gr na akcję	gr na akcję
<b>Podstawowy zysk/strata na akcję:</b>	<b>(422,4)</b>	<b>(189,0)</b>
Z działalności kontynuowanej	(422,4)	(189,0)
Z działalności wydzielonej	n/a	n/a
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(422,4)	(189,0)
<b>Zysk/strata rozwodniony na akcję:</b>	<b>(422,4)</b>	<b>(189,0)</b>
Z działalności kontynuowanej	(422,4)	(189,0)
Z działalności wydzielonej	n/a	n/a
Zysk/strata rozwodniony na akcję ogółem	(422,4)	(189,0)

### 12.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
Zysk/strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(77 534 706)	(31 687 588)
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności wydzielonej	-	-
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(77 534 706)	(31 687 588)

  

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	18 355 474	16 765 977

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Grunty własne	7 468 450	7 468 450
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	49 241 014	46 198 885
Urządzenia techniczne i maszyny	10 709 135	10 982 466
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	19 847 319	17 437 776
Prawa do użytkowania innych środków trwałych (min. sprzętu laboratoryjnego)	2 142 242	2 929 934
Prawa do użytkowania lokali	696 865	1 377 651
Prawa do użytkowania samochodów	467 434	182 590
Środki trwałe w budowie	609 933	4 584 559
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>91 182 392</b>	<b>91 162 311</b>

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Spółka dokonała przeglądu przesłanek wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę, że naistotniejszymi pozycjami są aktywa nowe (w tym nowo wybudowane Centrum Badawczo-Rozwojowe Innowacyjnych Leków) lub prawie nowe, Zarząd Spółki uznał, że wartość godziwa tych aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży jest równa lub większa niż wartość księgowa aktywów. Zarząd ponadto wziął pod uwagę poziom kapitalizacji spółki na dzień 31.12.2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego i wobec nadwyżki kapitalizacji nad aktywami netto Spółki na poziomie ok. 950m PLN na dzień 31.12.2021 r. Zarząd uznał, że nie zachodzą przesłanki utraty wartości i dlatego Zarząd nie widzi konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2021 r.

W całym 2022 roku Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie około 3.200 tys. zł. Spółka nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

#### Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Stan na 31.12.2021 r.		Stan na 31.12.2020 r.		Forma zabezpieczenia / wskazanie aktywów zabezpieczenia
	Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	
<b>Hipoteka</b>	<b>1 552 237,00</b>	<b>8 403 000,00</b>	<b>2 362 057,00</b>	<b>8 403 000,00</b>	Nieruchomość zlokalizowana w Krakowie przy ul. Sternbacha 2 składająca się z działek ewidencyjnych położonych w obrębie 38 o numerach: 81/21, 81/26, 195/11, 195/16, 210/24, 210/9, 210/8, 210/19, 210/3, 210/2
<b>Zastawy, w tym:</b>	<b>2 165 088,00</b>	<b>2 165 088,00</b>	<b>3 330 094,00</b>	<b>3 330 094,00</b>	
maszyny - leasing	2 165 088,00	2 165 088,00	3 330 094,00	3 330 094,00	wyposażenie, aparaty i sprzęt laboratoryjny
<b>Weksle, w tym:</b>	<b>1 552 237,00</b>	<b>1 552 237,00</b>	<b>2 362 057,00</b>	<b>2 362 057,00</b>	
weksel in blanco	1 552 237,00	1 552 237,00	2 362 057,00	2 362 057,00	środki pieniężne na rachunku bankowym
<b>Umowne prawo potrącenia wierzytelności z wierzytelnością posiadacza rachunku</b>	<b>1 552 237,00</b>	<b>1 552 237,00</b>	<b>2 362 057,00</b>	<b>2 362 057,00</b>	środki pieniężne na rachunku bankowym
<b>RAZEM</b>	<b>6 821 799,00</b>	<b>13 672 562,00</b>	<b>10 416 265,00</b>	<b>16 457 208,00</b>	

13.1. 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 01.01.2021</b>	<b>7 468 450</b>	<b>48 328 399</b>	<b>13 109 093</b>	-	<b>38 171 188</b>	<b>4 584 559</b>	<b>9 034 946</b>	<b>4 265 918</b>	<b>380 988</b>	<b>125 343 541</b>
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	<b>4 667 516</b>	<b>689 531</b>	<b>48 441</b>	<b>14 630 647</b>	<b>11 982 023</b>	-	<b>9 314</b>	<b>421 756</b>	<b>32 449 228</b>
- nabycie	-	-	-	-	-	11 982 023	-	-	424 341	12 406 364
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	4 667 516	689 531	48 441	10 443 627	-	-	-	-	15 849 115
- inne, zmiany umów	-	-	-	-	-	-	-	9 314	(2 585)	6 729
-inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	4 187 020	-	-	-	-	4 187 020
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	-	-	<b>48 441</b>	<b>705 068</b>	<b>15 956 649</b>	<b>4 187 020</b>	<b>1 591 913</b>	-	<b>22 489 091</b>
- sprzedaż	-	-	-	48 441	-	-	-	-	-	48 441
- inne, przeniesienie do ŚT	-	-	-	-	-	15 849 115	-	-	-	15 849 115
- inne, środki trwałe niskocenne	-	-	-	-	705 068	-	-	-	-	705 068
- inne, przeniesienie do WNiP	-	-	-	-	-	107 534	-	-	-	107 534
-inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	-	-	4 187 020	-	-	4 187 020
-inne, likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	1 591 913	-	1 591 913
<b>Wartość brutto - stan 31.12.2021</b>	<b>7 468 450</b>	<b>52 995 915</b>	<b>13 798 624</b>	-	<b>52 096 767</b>	<b>609 933</b>	<b>4 847 926</b>	<b>2 683 319</b>	<b>802 744</b>	<b>135 303 678</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2021</b>	-	<b>2 129 514</b>	<b>2 126 627</b>	-	<b>20 733 412</b>	-	<b>6 105 012</b>	<b>2 888 267</b>	<b>198 398</b>	<b>34 181 230</b>
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	-	<b>1 625 387</b>	<b>962 862</b>	-	<b>12 221 102</b>	-	<b>787 692</b>	<b>690 100</b>	<b>136 912</b>	<b>16 424 055</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	1 625 387	962 862	-	8 034 082	-	787 692	690 100	136 912	12 237 035
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	4 187 020	-	-	-	-	4 187 020
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	<b>705 066</b>	-	<b>4 187 020</b>	<b>1 591 913</b>	-	<b>6 483 999</b>
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	-	-	4 187 020	-	-	4 187 020
-inne, likwidacja	-	-	-	-	705 066	-	-	1 591 913	-	2 296 979
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2021</b>	-	<b>3 754 901</b>	<b>3 089 489</b>	-	<b>32 249 448</b>	-	<b>2 705 684</b>	<b>1 986 454</b>	<b>335 310</b>	<b>44 121 286</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2021</b>	<b>7 468 450</b>	<b>46 198 885</b>	<b>10 982 466</b>	-	<b>17 437 776</b>	<b>4 584 559</b>	<b>2 929 934</b>	<b>1 377 651</b>	<b>182 590</b>	<b>91 162 311</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2021</b>	<b>7 468 450</b>	<b>49 241 014</b>	<b>10 709 135</b>	-	<b>19 847 319</b>	<b>609 933</b>	<b>2 142 242</b>	<b>696 865</b>	<b>467 434</b>	<b>91 182 392</b>

**13.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 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 01.01.2020</b>	<b>7 468 450</b>	<b>1 889 677</b>	<b>1 939 317</b>	-	<b>29 490 785</b>	<b>36 937 340</b>	<b>8 791 485</b>	<b>3 104 380</b>	<b>380 988</b>	<b>90 002 422</b>
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	<b>46 438 722</b>	<b>11 169 776</b>	-	<b>8 680 403</b>	<b>34 179 581</b>	<b>243 461</b>	<b>1 161 538</b>	-	<b>101 873 481</b>
- nabycie	-	-	-	-	-	34 179 581	-	-	-	34 179 581
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	46 438 722	11 169 776	-	8 680 403	-	243 461	-	-	66 532 362
- inne, zmiany umów	-	-	-	-	-	-	-	1 161 538	-	1 161 538
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	-	-	-	-	<b>66 532 362</b>	-	-	-	<b>66 532 362</b>
- inne, przeniesienie do ŚT	-	-	-	-	-	66 532 362	-	-	-	66 532 362
<b>Wartość brutto - stan 31.12.2020</b>	<b>7 468 450</b>	<b>48 328 399</b>	<b>13 109 093</b>	-	<b>38 171 188</b>	<b>4 584 559</b>	<b>9 034 946</b>	<b>4 265 918</b>	<b>380 988</b>	<b>125 343 541</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2020</b>	-	<b>1 181 644</b>	<b>1 712 406</b>	-	<b>14 551 866</b>	-	<b>4 587 958</b>	<b>1 679 868</b>	<b>99 199</b>	<b>23 812 941</b>
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	-	<b>947 870</b>	<b>414 221</b>	-	<b>6 181 546</b>	-	<b>1 517 054</b>	<b>1 208 399</b>	<b>99 199</b>	<b>10 368 289</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	947 870	414 221	-	6 181 546	-	1 517 054	1 208 399	99 199	10 368 289
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2020</b>	-	<b>2 129 514</b>	<b>2 126 627</b>	-	<b>20 733 412</b>	-	<b>6 105 012</b>	<b>2 888 267</b>	<b>198 398</b>	<b>34 181 230</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2020</b>	<b>7 468 450</b>	<b>708 033</b>	<b>226 911</b>	-	<b>14 938 919</b>	<b>36 937 340</b>	<b>4 203 527</b>	<b>1 424 512</b>	<b>281 789</b>	<b>66 189 481</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2020</b>	<b>7 468 450</b>	<b>46 198 885</b>	<b>10 982 466</b>	-	<b>17 437 776</b>	<b>4 584 559</b>	<b>2 929 934</b>	<b>1 377 651</b>	<b>182 590</b>	<b>91 162 311</b>

W roku 2020 Spółka zakończyła budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków. Sercem nowego obiektu Spółki jest kompleks laboratoriów z zakresu m.in. chemii medycznej, biochemii, biologii molekularnej i komórkowej oraz analityki, odzwierciedlający przebieg procesu badań nad innowacyjnymi lekami. Jego uruchomienie pozwoli zwiększyć skalę realizowanych projektów przez Spółkę. Budynek składa się z 6 kondygnacji o powierzchni całkowitej ok. 10 tys. m2, w tym ponad 8 tys. m2 powierzchni użytkowej przypadającej zarówno na laboratoria, jak i biura:

- powierzchnia laboratoryjna: ok. 3 tys. m2,
- powierzchnia biurowa: ok. 1 tys. m2 (w tym biura i sale konferencyjne),
- pomieszczenia techniczne i socjalne: ok. 1,3 tys. m2,
- pozostałe: parking, komunikacja: ok. 2,9 tys. m2.

Obiekt został przyjęty do użytkowania w czerwcu 2020 r. i składa się z poniższych komponentów:

Nazwa	Wartość bilansowa
Budynek przy ul. Strenbacha 2 w Krakowie	47 146 466
Instalacja wentylacji i klimatyzacji	10 362 927
Instalacje tryskaczowe	1 283 453
Instalacja gazów technicznych	1 243 000
Drogi dojazdowe i zieleni	1 135 911
<b>Razem</b>	<b>61 171 757</b>

Dla każdego z wydzielonych komponentów oszacowano indywidualnie okres ekonomicznej przydatności.

## 14. Aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Wartości bilansowe</b>		
Patenty*	2 595 692	2 217 715
Pozostałe aktywa niematerialne	416 840	100 819
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	31 786	-
	<b>3 044 318</b>	<b>2 318 534</b>

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

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

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

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto - stan na 01.01.2021</b>	<b>3 570 449</b>	<b>3 570 449</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	<b>1 049 620</b>	<b>1 049 620</b>
- nabycie	942 086	942 086
- przyjęcie z środków trwałych w budowie	107 534	107 534
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-
<b>Wartość brutto - stan na 31.12.2021</b>	<b>4 620 069</b>	<b>4 620 069</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2021</b>	<b>1 251 915</b>	<b>1 251 915</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	<b>323 836</b>	<b>323 836</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	323 836	323 836
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2021</b>	<b>1 575 751</b>	<b>1 575 751</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2021</b>	<b>2 318 534</b>	<b>2 318 534</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2021</b>	<b>3 044 318</b>	<b>3 044 318</b>

### 14.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto - stan na 01.01.2020</b>	<b>4 038 550</b>	<b>4 038 550</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	<b>1 391 531</b>	<b>1 391 531</b>
- nabycie	1 391 531	1 391 531
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	<b>1 859 632</b>	<b>1 859 632</b>
- inne	7 817	7 817
- likwidacja	1 851 815	1 851 815
<b>Wartość brutto - stan na 31.12.2020</b>	<b>3 570 449</b>	<b>3 570 449</b>
<b>Umorzenie - stan na 01.01.2020</b>	<b>1 114 896</b>	<b>1 114 896</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	<b>277 956</b>	<b>277 956</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	277 956	277 956
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	<b>140 937</b>	<b>140 937</b>
- likwidacja	140 937	140 937
<b>Umorzenie - stan na 31.12.2020</b>	<b>1 251 915</b>	<b>1 251 915</b>
<b>Wartość netto - stan na 01.01.2020</b>	<b>2 923 654</b>	<b>2 923 654</b>
<b>Wartość netto - stan na 31.12.2020</b>	<b>2 318 534</b>	<b>2 318 534</b>

Spółka zdecydowała się na likwidację patentów w związku z zaniechaniem prac nad związanymi z nimi projektami.

## 15. Jednostki zależne

Spółka nie posiada jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2021 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka również nie posiadała jednostek zależnych.

## 16. Podział spółek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 17. Wycena udziałów w Nodthera

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała udziały w spółce NodThera Inc, które tego dnia zostały zamienione za akcje w spółce NodThera Ltd w identycznej ilości i klasie.

W czerwcu 2020 r. NodThera Ltd. podała informacje o pozyskaniu finansowania w związku z emisją nowych akcji uprzywilejowanych serii B o łącznej wartości 44,5 mGBP, które zostały objęte przez prestiżowe globalne fundusze biotechnologiczne, tzw. blue chip investors, w tym nowych inwestorów: Novo Holdings A/S (inwestycyjne ramię koncernu farmaceutycznego Novo Nordisk), Cowen Healthcare Investments oraz Sanofi Ventures (fundusz koncernu farmaceutycznego Sanofi), a także jej dotychczasowych akcjonariuszy 5AM Ventures, F- Prime Capital Partners, Sofinnova Partners i Epidarex Capital ("Inwestorzy"). Finansowanie zostało podzielone na dwie transze.

Środki w wysokości 20,2 mln GBP zostały wniesione do Nodthera Ltd., zgodnie z zarejestrowanym w dniu 2 czerwca 2020 r. podwyższeniem kapitału zakładowego. Akcje Serii B zostały objęte po cenie emisyjnej w wysokości 2,9702 GBP za jedną akcję. Pozostała część finansowania miała zostać wniesiona przez Inwestorów po osiągnięciu określonych w umowie inwestycyjnej kamieni milowych w rozwoju projektów badawczych spółki.

W związku z aneksowaniem w kwietniu 2021 roku wspomnianej powyżej umowy inwestycyjnej (której Spółka nie jest stroną), Inwestorzy zdecydowali, że pierwsza transza finansowania zostanie rozszerzona o kwotę 12,1 mGBP, zaś emisja zostanie objęta po dotychczasowej cenie za akcję. Natomiast pierwotna druga transza finansowania zostanie pomniejszona z 24,2 mGBP do 12,1 mGBP. Środki dotyczące rozszerzonej pierwszej transzy zostały otrzymane przez NodThera Ltd. we wrześniu 2021 r., w związku z osiągnięciem naukowych kamieni milowych rozwoju programu badawczego spółki zgodnie ze zmienioną umową inwestycyjną, tj. po złożeniu wniosku o rozpoczęcie badań klinicznych (CTA) dla cząsteczki NT-0796. Podwyższenie kapitału zostało dokonane po dotychczasowej cenie pierwszej transzy serii B, tj. 2,9702 GBP/akcję. W wyniku podwyższenia kapitału udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki NodThera Ltd. wynosił wówczas 5,24%.

Pomniejszona pierwotna druga transza w kwocie 12,1 mln GBP została wniesiona do spółki i nastąpiło podniesienie kapitału w grudniu 2021 roku. Inwestorzy zakupili 3.895.328 akcji po cenie ustalonej w maju 2020 roku, tj. 3,1191 GBP/akcję. W związku z powyższym nastąpiło dalsze rozwodnienie kapitału zakładowego NodThera, w wyniku czego udział Emitenta w kapitale zakładowym NodThera wynosi 4,73% na dzień 31 grudnia 2021 r.

Dzięki otrzymaniu drugiej transzy środków pozyskanych z emisji akcji serii B NodThera dysponuje niezbędnymi zasobami finansowymi, aby zrealizować w pełni obecnie trwające projekty w obecnym roku. Ponadto wpływy te zapewnią wystarczającą ilość gotówki, aby Spółka mogła bez zakłóceń prowadzić działalność w całym 2022 r. oraz być w stanie bezpiecznie pozyskiwać dalszy kapitał na rozwój.

Pod koniec 2021 roku akcjonariusze NodThera Ltd. rozpoczęli proces zmian korporacyjnych, których celem było przeniesienie działalności do USA, aby ułatwić przeprowadzenie tam ewentualnego IPO NodThera. Ze względu na specyfikę branży w jakiej działa NodThera, istotnym jest, aby potencjalne przyszłe rundy finansowania przez inwestorów amerykańskich prowadzone były w oparciu o spółkę zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych.

Proces ten, znany jako tzw. „Delaware flip”, polega na utworzeniu nowej spółki na prawach stanu Delaware, która to następnie przejmuje 100% aktywów NodThera Ltd., powielając jednocześnie 1:1 dotychczasową strukturę właścicielską spółki. W rezultacie, udział każdego dotychczasowego akcjonariusza w NodThera Inc. będzie proporcjonalnie identyczny z jego wcześniejszym udziałem w NodThera Ltd. W wyniku realizacji tego procesu na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent posiada udziały w NodThera Inc. w ilości i klasy takiej jak poprzednio w NodThera Ltd.

Zgodnie z umowami inwestycyjnymi wypłacenie całej skapitalizowanej dywidendy dla akcjonariuszy uprzywilejowanych (akcji serii A i B) na dzień 31 grudnia 2021 r. oznaczałoby konieczność emisji dodatkowych 4,041,698 akcji NodThera. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2021 r., w przypadku wypłacenia dywidendy skonwertowanej na akcje, udział Ryvu w kapitale zakładowym NodThera wyniósłby 4,30%. Biorąc pod uwagę obecny udział Ryvu w NodThera wynoszący 4,73% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, w/w możliwość jego rozwodnienia do 4,30% oraz dokonane zmiany korporacyjne opisane powyżej, Zarząd Ryvu wskazuje, że powyższe okoliczności oznaczają konieczność ich uwzględnienia w ramach wyceny udziałów w NodThera tj.: uwzględnienia 10,01% dyskonta względem ceny 3,1191 GBP/akcję po jakiej akcje były obejmowane w ramach ostatniego podwyższenia kapitału zakładowego.

Tak więc jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 2,8069 GBP/akcję (cena akcji uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Ryvu) i na dzień 31.12.2021 r. łączna wycena udziałów Ryvu w Nodthera Inc. wynosi 29,403,922 PLN (po kursie średnim NBP 5,4846 PLN/GBP).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku :

cena nowych akcji (w GBP) uwzględniająca dyskonto	2,8069
odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę	5,4846
średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2021 r.	15,39
cena tychże akcji w PLN	1 910 000
liczba udziałów Spółki w Nodthera Inc.	<b>29 403 922</b>
<b>wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>285 694</b>
zmiana na wycenie - wpływ na wynik	

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.	29 403 922	29 118 228

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

Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące wpłynąć na wycenę do wartości godziwej udziałów w spółce NodThera poprzez analizę postępu prac badawczych, ocenę otoczenia konkurencyjnego Spółki oraz sytuację finansową i płynnościową. Na tej podstawie Zarząd Spółki uważa, że wycena udziałów posiadanych przez Spółkę w NodTherze powinna pozostać na niezmiennym poziomie, to jest poziomie ostatniej zamkniętej rundy finansowania z dyskontem za posiadaną klasę udziałów.



## 18. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2021 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

	31.12.2021 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	29 403 922	29 403 922	P2
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 129 361	nd	nd
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 993 820	nd	nd
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
n/d			
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 629 310	nd	nd
Zobowiązania inwestycyjne	609 933	nd	nd
Oprocentowane kredyty i pożyczki, w tym:	1 575 532	nd	nd
<i>limit globalny kart kredytowych</i>	400 000	nd	nd
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	23 295	nd	nd
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	23 295	nd	nd
Zobowiązania leasingowe	3 494 134	nd	nd

	31.12.2020 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	29 118 228	29 118 228	P2
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 369 939	nd	nd
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	24 969 465	nd	nd
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
n/d			
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 277 329	nd	nd
Zobowiązania inwestycyjne	4 584 560	nd	nd
Oprocentowane kredyty i pożyczki, w tym:	2 366 702	nd	nd
<i>limit globalny kart kredytowych</i>	400 000	nd	nd
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	4 645	nd	nd
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	4 645	nd	nd
Zobowiązania leasingowe	5 042 549	nd	nd

## 19. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Licencje	511 156	687 915
Ubezpieczenia	114 192	92 012
Koszty przyszłych okresów	1 629 586	446 714
Kwalifikacja urzędzeń	-	57 421
Czasopisma	-	597
Opłata giełdowa	-	5 833
Podatek od nieruchomości	-	2 150
Badanie rynku	-	28 738
Pozostałe	65 833	229 643
	<b>2 320 767</b>	<b>1 551 023</b>

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2021	31/12/2020
	PLN	PLN
Kaucje wpłacone	75 694	85 194
Depozyt	527 823	-
	<b>603 517</b>	<b>85 194</b>

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na	Stan na
	31/12/2021	31/12/2020
	PLN	PLN
Obligacje	4 993 820	24 969 465
	<b>4 993 820</b>	<b>24 969 465</b>

Obligacje emitowane przez Pekao Leasing S.A. poręczone przez Bank PeKaO S.A. z datą zapadalności w dniu 1.03.2022 r.

4 993 820  
**4 993 820**

## 21. Zapasy

	Stan na	Stan na
	31/12/2021	31/12/2020
	PLN	PLN
Materiały	1 956 823	1 675 712
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 956 823</b>	<b>1 675 712</b>

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Spółka dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji projektu. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

## 22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	5 944 460	2 226 901
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(121)	(27 321)
	<b>5 944 339</b>	<b>2 199 580</b>
Należności z tytułu podatków, (VAT)	1 853 690	4 363 033
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	185 022	170 359
Należne dotacje	3 757 993	1 215 066
	<b>11 741 044</b>	<b>7 948 038</b>

### 22.1 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 2021 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.

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

	Stan na dzień 31/12/2021		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej (skorygowana)	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzetworzone	5 719 079	0,00%	0
1-90 dni po terminie	225 260	0,00%	0
91-180 dni po terminie	-	0,00%	0
181-365 dni po terminie	-	0,00%	0
Ponad 365 po terminie	121	100,00%	121
Razem	<b>5 944 460</b>		<b>121</b>

	Stan na dzień 31/12/2020		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej (skorygowana)	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzetworzone	1 190 967	0,04%	508
1-90 dni po terminie	601 794	0,64%	3 868
91-180 dni po terminie	452 574	2,72%	12 322
181-365 dni po terminie	123 994	8,47%	10 502
Ponad 365 po terminie	121	100,00%	121
Razem	<b>2 369 450</b>		<b>27 321</b>

Średni termin spłaty przeterminowanych należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. wynosi 7 dni, a w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wynosił 16 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.

### Odpis na oczekiwane straty kredytowe

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>27 321</b>	<b>574</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-	26 747
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(27 200)	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>121</b>	<b>27 321</b>

## 23. Leasing

### 23.1. Spółka jako leasingobiorca

Spółka posiada umowy leasingu lokali biurowych i laboratoriów, maszyn i urządzeń, sprzętu biurowego, samochodów. Okres leasingu wynosi średnio 60 miesięcy, za wyjątkiem sprzętu biurowego, który kwalifikuje się jako leasing krótkoterminowy lub jako umowy o niskiej wartości.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać (patrz nota 3.8).

Spółka posiada również umowy leasingu sprzętu biurowego o niskiej wartości. Spółka korzysta ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy zawierają wymagania dotyczące poziomów określonych wskaźników finansowych.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>1 377 651</b>	<b>2 929 934</b>	<b>182 590</b>	<b>4 490 175</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	-	-	424 341	424 341
Zmiany umów leasingu	9 314	-	(2 585)	6 729
Amortyzacja	(690 100)	(787 692)	(136 912)	(1 614 704)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>696 865</b>	<b>2 142 242</b>	<b>467 434</b>	<b>3 306 541</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>1 424 512</b>	<b>4 203 527</b>	<b>281 789</b>	<b>5 909 828</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	-	243 461	-	243 461
Zmiany umów leasingu	1 161 538	-	-	1 161 538
Amortyzacja	(1 208 399)	(1 517 054)	(99 199)	(2 824 652)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>1 377 651</b>	<b>2 929 934</b>	<b>182 590</b>	<b>4 490 175</b>

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	2021
Na dzień 1 stycznia	5 042 549
Zwiększenia (nowe leasingi)	424 341
Zmiany umów leasingu	6 729
Aktualizacja wyceny	330 229
Odsetki	108 858
Płatności	(2 418 572)
Na dzień 31 grudnia	3 494 134
Krótkoterminowe	1 918 018
Długoterminowe	1 576 116

	2020
Na dzień 1 stycznia	6 030 953
Zwiększenia (nowe leasingi)	243 461
Zmiany umów leasingu	1 161 538
Aktualizacja wyceny	579 352
Odsetki	158 559
Płatności	(3 131 314)
Na dzień 31 grudnia	5 042 549
Krótkoterminowe	2 267 960
Długoterminowe	2 774 589

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu (dotyczących budynków i lokali oraz samochodów) ujęte w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2021- 31.12.2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(827 012)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(26 120)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	-
<b>łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(853 132)</b>

	01.01.2020- 31.12.2020
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(1 307 598)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(39 333)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	53 692
<b>łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 293 239)</b>

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów (dotyczących budynków i lokali oraz samochodów) wyniósł 871.475 zł w roku 2021 oraz 1.428.050 zł w roku 2020.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu (dotyczących maszyn i urządzeń) ujęte w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2021- 31.12.2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(787 692)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(58 491)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	-
<b>łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(846 183)</b>

	01.01.2020- 31.12.2020
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(1 517 054)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(119 226)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	1 924
<b>łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 634 356)</b>

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów (dotyczących maszyn i urządzeń) wyniósł 1.547.097 zł w roku 2021 oraz 1.774.495 zł. w roku 2020.

## 24. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	7 342 190	7 342 190
	<b>7 342 190</b>	<b>7 342 190</b>

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

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Liczba akcji	18 355 474	18 355 474
Wartość nominalna 1 akcji	0,40	0,40
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>7 342 190</b>	<b>7 342 190</b>

### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2021

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	1 620 000
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 060 756
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131 154
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131 154
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880 000
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	953 698
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>7 342 190</b>

### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2020

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	1 620 000
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 060 756
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131 154
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131 154
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880 000
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	953 698
<b>Razem</b>		<b>18 355 474</b>	<b>7 342 190</b>

Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii I i praw do tych akcji (PDA), ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii I i praw do tych akcji (PDA) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.388.491,60 PLN (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100 złotych) do kwoty 7.342.189,60 PLN (siedem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 60/100 złotych) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,40 PLN każda. W dniu 18 sierpnia 2020 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Akcje serii I zostały zaoferowane 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, wyłączzonej z obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego (ofertowego).

Oferta Publiczna została skierowana do:

- 1) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego, oraz
  - 2) inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi, którzy objęli Akcje Serii I o łącznej wartości równej co najmniej równowartości kwoty 100.000 EUR (sto tysięcy euro) na inwestora dla każdej osobnej oferty,
- i w związku z powyższym Oferta Publiczna nie wymagała sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) oraz d) w zw. z art. 1 ust. 6 Rozporządzenia Prospektowego.

Cena emisyjna Akcji Serii I została ustalona na 60 PLN za akcję, wobec czego całkowite wpływy z emisji, rozumianej jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosły 143.054.700 zł, zaś łączne koszty przeprowadzonej oferty wyniosły 8.226.529 zł. Akcje Serii I objęte zostały przez 97 inwestorów.

## Struktura właścicielska

### Stan na dzień 31/12/2021

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	3 949 517	21,52%	7 449 517	33,25%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	924 384	5,04%	1 474 384	6,58%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 771 000	9,65%	1 771 000	7,90%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	1 132 713	6,17%	1 132 713	5,06%
Aviva OFE Santander	1 122 859	6,12%	1 122 859	5,01%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	9 455 001	51,50%	9 455 001	42,20%
<b>Razem</b>	<b>18 355 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 405 474</b>	<b>100,00%</b>

### Stan na dzień 31/12/2020

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	4 990 880	27,19%	8 490 880	37,90%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	924 384	5,04%	1 474 384	6,58%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 594 749	8,68%	1 594 749	7,11%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	10 845 461	59,09%	10 845 461	48,41%
<b>Razem</b>	<b>18 355 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 405 474</b>	<b>100,00%</b>

#### 24.2. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie tworzyła kapitału z aktualizacji wyceny.

#### 24.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Inne - program motywacyjny 2015-2017	11 172 000	11 172 000
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237 068	-
Inne - program motywacyjny 2021-2024	22 998 500	-
<b>Razem pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>34 407 568</b>	<b>11 172 000</b>

W 2017 roku Spółka zakończyła realizację programu motywacyjnego dotyczącego lat 2015-2017.

Szczegółowe warunki programu motywacyjnego zostały ustalone przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 17 września 2015 roku. Spółka wyemitowała warranty subskrypcyjne imienne na okaziciela. Każdy warrant subskrypcyjny był wymienny na jedną akcję zwykłą Spółki. Liczba warrantów w programie motywacyjnym wynosiła 627.814 akcji. Otrzymujący warrant nie płacił ani nie otrzymał żadnych kwot pieniężnych. Prawa do objęcia akcji wynikające z warrantów realizowano w dwóch terminach tj. do 29 lutego 2016 r. i 28 lutego 2017 r.

W roku 2021 Spółka rozpoczęła realizację programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021- 2024. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w nocie 36.

#### 24.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 680 803	159 680 803
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "H" zwykłe	134 200	134 200
w tym koszty emisji Akcje serii "H" zwykłe	(4 295 093)	(4 295 093)
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "I" zwykłe	142 101 002	142 101 002
w tym koszty emisji Akcje serii "I" zwykłe	(8 226 529)	(8 226 529)
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych w związku z podziałem	(10 331 325)	(10 331 325)
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>279 063 058</b>	<b>279 063 058</b>



## 25. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Niezabezpieczone</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	-	-
Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych (ii)	23 295	4 645
	<b>23 295</b>	<b>4 645</b>
<b>Zabezpieczone</b>		
Kredyty bankowy (iii)	1 552 237	2 362 057
	<b>1 552 237</b>	<b>2 362 057</b>
<b>Razem</b>	<b>1 575 532</b>	<b>2 366 702</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	833 115	814 465
Zobowiązania długoterminowe	742 417	1 552 237
	<b>1 575 532</b>	<b>2 366 702</b>

### 25.1. Podsumowanie umów kredytowych

(i) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.

(ii) Saldo zadłużenia według stanu na 31.12.2021 r. wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 23.295 zł.

(iii) Spółka posiada kredyt hipoteczny zaciągnięty na zakup działki budowlanej w Banku PKO BP. Kredyt zawarto w dniu 13.12.2016 r. na okres 7 lat.

Oprocentowanie jest zmienne i kształtuje się jako suma stawki WIBOR1M + marża banku.

Kredyt jest zabezpieczony wpisem na hipotekę w wysokości 8.403.000 PLN, wekslem in blanco na kwotę 1.552.237 PLN oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności na kwotę 1.552.237 PLN.

### 25.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Nie wystąpiło takie zjawisko.

## 26. Rezerwy

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym rezerwy dotyczyły zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 689 238	6 260 821
Zobowiązania inwestycyjne	609 933	4 584 560
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PFRON)	1 218 419	666 543
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 457 761	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	51 874	54
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 888 198	16 454
Kaucja gwarancyjna	60 134	-
	<b>20 975 557</b>	<b>11 528 432</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

## 28 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

### Stan na 31/12/2021 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odpłaty emerytalne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	234 966	234 966
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	116 961	116 961
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	116 961	116 961
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>118 005</b>	<b>118 005</b>
- długoterminowa	118 005	118 005
- krótkoterminowa	-	-

### Stan na 31/12/2020 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odpłaty emerytalne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	188 159	188 159
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	46 807	46 807
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	46 807	46 807
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>234 966</b>	<b>234 966</b>
- długoterminowa	234 966	234 966
- krótkoterminowa	-	-

## 29. Instrumenty finansowe

### 29.1. 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 nocie 34,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione nocie 24.

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.

#### 29.1.1. 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 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zadłużenie (i)	(59 391 739)	(71 919 509)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 235 529	136 218 238
Zadłużenie netto	<b>23 843 790</b>	<b>64 298 729</b>
Kapitał własny (ii)	169 421 621	223 720 759
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	<b>0,14</b>	<b>0,29</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.

Dodatkowo należy pamiętać, że Spółka posiada krótkoterminowe inwestycje prezentowane w pozycji Pozostałe aktywa finansowe (Nota 20), które dotyczą środków ulokowanych w płynnych instrumentach finansowych wyemitowanych przez wiodące instytucje finansowe z rynku polskiego.

## 29.2. Kategorie instrumentów finansowych

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

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

Pszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>	<b>98 535 198</b>	<b>164 687 543</b>
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (Nota 20)	4 993 820	24 969 465
Pozostałe aktywa finansowe - kaucje (Nota 20)	603 517	85 194
Środki pieniężne (Nota 34)	83 235 529	136 218 238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (Nota 22)	9 702 332	3 414 646
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>29 403 922</b>	<b>29 118 228</b>
Pozostałe aktywa finansowe - udziały Nodthera (Nota 17)	29 403 922	29 118 228
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</b>	<b>17 368 837</b>	<b>18 254 632</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki (Nota 25)	1 575 532	2 366 702
Zobowiązania z tytułu leasingu (Nota 29.8)	3 494 134	5 042 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (Nota 27)	12 299 171	10 845 381

## 29.3. 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.

## 29.4. Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 29.5) i stóp procentowych (patrz Nota 29.6). Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka rynkowego mierzy się poprzez analizę wrażliwości.

## 29.5. 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 pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	4 384 681	4 124 574	9 967 048	9 043 845
Waluta USD	673 357	342 910	9 510 240	14 409 699
Pozostałe	124 786	263 812	660 046	710 949

### 29.5.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości 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 nierozliczone 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 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
		PLN	PLN	PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	1 495 057	1 356 577	1 426 536	2 161 455
Wzrost kursu walutowego	10%	996 705	904 384	951 024	1 440 970
Wzrost kursu walutowego	5%	498 352	452 192	475 512	720 485
Spadek kursu walutowego	-5%	(498 352)	(452 192)	(475 512)	(720 485)
Spadek kursu walutowego	-10%	(996 705)	(904 384)	(951 024)	(1 440 970)
Spadek kursu walutowego	-15%	(1 495 057)	(1 356 577)	(1 426 536)	(2 161 455)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	657 702	618 686	101 004	51 437
Wzrost kursu walutowego	10%	438 468	412 457	67 336	34 291
Wzrost kursu walutowego	5%	219 234	206 229	33 668	17 146
Spadek kursu walutowego	-5%	(219 234)	(206 229)	(33 668)	(17 146)
Spadek kursu walutowego	-10%	(438 468)	(412 457)	(67 336)	(34 291)
Spadek kursu walutowego	-15%	(657 702)	(618 686)	(101 004)	(51 437)
<b>WPŁYW NA WYNIK</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	837 355	737 891	1 325 532	2 110 018
Wzrost kursu walutowego	10%	558 237	491 927	883 688	1 406 679
Wzrost kursu walutowego	5%	279 118	245 964	441 844	703 339
Spadek kursu walutowego	-5%	(279 118)	(245 964)	(441 844)	(703 339)
Spadek kursu walutowego	-10%	(558 237)	(491 927)	(883 688)	(1 406 679)
Spadek kursu walutowego	-15%	(837 355)	(737 891)	(1 325 532)	(2 110 018)

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.

## 29.6. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu oraz kredytu inwestycyjnego 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.

### 29.6.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej 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 niespłacona 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.

#### 31 grudnia 2021 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 918 018	1 050 611	330 047	148 512	63 081	-	3 510 269
Kredyt bankowy na kwotę 5.601 tys. zł.	809 820	742 417	-	-	-	-	1 552 237
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	83 235 529						83 235 529

#### 31 grudnia 2020 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 267 960	1 774 649	797 623	202 317	-	-	5 042 549
Kredyt bankowy na kwotę 5.601 tys. zł.	809 820	809 820	742 417	-	-	-	2 362 057
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	136 218 238						136 218 238

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu 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 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
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>		
PLN	+0,5%	(12 189)
EUR	+0,5%	(18 710)
USD	+0,5%	(481)
PLN	-0,5%	12 189
EUR	-0,5%	18 710
USD	-0,5%	481
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>		
PLN	+0,5%	(18 486)
EUR	+0,5%	(25 488)
USD	+0,5%	(695)
PLN	-0,5%	18 486
EUR	-0,5%	25 488
USD	-0,5%	695

#### 29.7. 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 6.5), 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 22, a dane dotyczące aktywa z tytułu umowy znajdują się w nocie 5.3.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

## 29.8. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności 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 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
<b>Aktywa kontraktowe (+)</b>	<b>97 931 681</b>	<b>164 602 349</b>
Należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	9 702 332	3 414 646
Środki pieniężne	83 235 529	136 218 238
Pozostałe aktywa finansowe	4 993 820	24 969 465
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>	<b>(17 345 542)</b>	<b>(18 249 987)</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 552 237)	(2 362 057)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 494 134)	(5 042 549)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(11 689 238)	(6 260 821)
Pozostałe zobowiązania inwestycyjne	(609 933)	(4 584 560)
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności</b>	<b>80 586 139</b>	<b>146 352 362</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2021 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe			Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa	
	Niewymagalne na dzień 31/12/2021	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat		Razem długoterminowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	202 455	607 365	809 820	742 417	-	742 417	1 552 237
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	268 592	1 649 426	1 918 018	1 576 116	-	1 576 116	3 494 134
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	9 423 250	1 906 037	835 405	12 164 692	-	-	-	12 164 692
<b>Razem</b>	<b>9 423 250</b>	<b>2 377 084</b>	<b>3 092 196</b>	<b>14 892 530</b>	<b>2 318 533</b>	<b>-</b>	<b>2 318 533</b>	<b>17 211 063</b>



Na dzień bilansowy 31.12.2020 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe				Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	Niewymagalne na dzień 31/12/2020	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	202 455	607 365	809 820	1 552 237	-	1 552 237	2 362 057
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	661 991	1 605 969	2 267 960	2 774 589	-	2 774 589	5 042 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	9 611 123	1 185 089	49 169	10 845 381	-	-	-	10 845 381
<b>Razem</b>	<b>9 611 123</b>	<b>2 049 535</b>	<b>2 262 503</b>	<b>13 923 161</b>	<b>4 326 826</b>	<b>-</b>	<b>4 326 826</b>	<b>18 249 987</b>

### 29.8.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	23 295	4 645
Kwota niewykorzystana	376 705	395 355
	<b>400 000</b>	<b>400 000</b>

### 30. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	1 389 105	1 185 204
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	2 197 631	3 458 026
	<b>3 586 736</b>	<b>4 643 230</b>
Krótkoterminowe	3 586 736	4 643 230
Długoterminowe	-	-
	<b>3 586 736</b>	<b>4 643 230</b>

### 31. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Płatności od Partnerów (i) przychody ujmowane zgodnie z MSSF 15	-	-
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	29 203 845	42 061 588
	<b>29 203 845</b>	<b>42 061 588</b>
Krótkoterminowe	8 946 445	14 558 963
Długoterminowe	20 257 400	27 502 625
	<b>29 203 845</b>	<b>42 061 588</b>
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	23 639 203	27 791 084
- Krótkoterminowe	3 394 387	2 968 894
Dotacje badawcze, w tym:	5 521 758	14 270 504
- Krótkoterminowe	5 456 999	11 590 069
	<b>29 160 961</b>	<b>42 061 588</b>

- (i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki od kontrahentów, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami.
- (ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

## 32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 32.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi (w tym osobowo):

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN	PLN	PLN
Selvita S.A.	2 092 307	1 498 501	4 278 928	3 503 923
Selvita Services Sp. z o.o.	-	444	868 125	1 948 846
Ardigen S.A.	-	-	-	-
Selvita Inc.	-	917	1 132 349	-
Selvita Ltd.	-	334 207	-	-
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	5 662	20 841
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	4 175	-
	<b>2 092 307</b>	<b>1 834 069</b>	<b>6 289 239</b>	<b>5 473 610</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN	PLN	PLN
Selvita S.A.	453 750	1 568 851	1 185 973	803 959
Selvita Services Sp. z o.o.	190 412	546	-	495 675
Ardigen S.A.	-	-	-	-
Selvita Inc.	-	-	454 492	-
Selvita Ltd.	-	350 794	-	-
	<b>644 162</b>	<b>1 920 191</b>	<b>1 640 465</b>	<b>1 299 634</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

### 32.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 32.3. Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 32.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Zarząd Spółki</b>	<b>4 444 239</b>	<b>2 971 876</b>
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	1 164 485	582 088
Krzysztof Daniel Brzózka	1 418 055	780 673
Setareh Gharayagh Shamsili	1 216 402	1 559 081
Kamil Sitarz	645 297	50 034
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>1 017 512</b>	<b>1 025 666</b>
Piotr Romanowski	146 906	142 847
Tadeusz Wesołowski	144 740	140 745
Rafał Piotr Chwast	146 906	142 847
Axel Glasmacher	144 740	140 745
Colin Goddard	144 740	140 745
Jarl Jungnelius	144 740	141 403
Thomas Turalski	144 740	176 334
	<b>5 461 751</b>	<b>3 997 542</b>

### 32.5. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółki

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 33. Połączenie Spółek handlowych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 34. 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, ponieważ są zgromadzone w bankach należących do dużych grup kapitałowych o ugruntowanej pozycji na rynku.

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	47 145 529	93 068 338
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<b>47 145 529</b>	<b>93 068 338</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	36 090 000	43 149 900
	<b>83 235 529</b>	<b>136 218 238</b>

### 35. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2020
Pracownicy umysłowi	186	162
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>186</b>	<b>162</b>

## 36. Płatności realizowane na bazie akcji

### 36.1 Pracowniczy program motywacyjny

#### 36.1.1 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

#### Cel Programu

Celem wdrożenia powszechnego programu motywacyjnego w zaproponowanym kształcie będzie:

- i - zapewnienie optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez wykreowanie powszechnego akcjonariatu pracowniczego;
- i - stworzenie bodźca, który zmotywuje pracowników do jeszcze aktywniejszego działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy i zachęci do długoterminowego związania się ze Spółką;
- i - zbudowanie nowoczesnej organizacji, w której wzrost wartości Spółki przekładał się będzie bezpośrednio na wzrost zamożności pracowników i współpracowników Spółki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występowały żadne płatności realizowane w formie akcji własnych.

#### 36.1.2 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”)	17.05.2021 r.
Data zapadalności programu	09.07.2024 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 31.12.2021 r.	976,679

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:

- data realizacji opcji:  
09.07.2021 r. dla 20.383 akcji;  
09.07.2022 r. dla 463.743 akcji;  
09.07.2023 r. dla 463.743 akcji;  
09.07.2024 r. dla 22.431 akcji;  
30.06.2025 r. dla 6.379 akcji.
  - cena realizacji opcji: 52,8 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.
- Na dzień 31.12.2021 r. średnioważony okres pozostały do końca umownego czasu trwania to 13 miesięcy.

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

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2021	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2022	2023	2024	2025	Całkowity wypływ
Transza nr 1	20 383	09.07.2021	951	126		<b>1 076</b>					-				<b>1 076</b>
Transza nr 2	463 743	09.07.2022	3 768	5 098	5 098	<b>13 964</b>	4 987	5 043	499		<b>10 528</b>				<b>24 492</b>
Transza nr 3	463 743	09.07.2023	2 064	2 792	2 793	<b>7 649</b>	2 732	2 762	2 792	2 792	<b>11 078</b>	5 767			<b>24 494</b>
Transza nr 4	22 431	09.07.2024	69	93	93	<b>255</b>	91	92	93	93	<b>369</b>	369	193		<b>1 185</b>
Transza nr 5	6 379	30.06.2025	15	20	21	<b>56</b>	20	20	20	20	<b>80</b>	80	81	40	<b>337</b>
<b>Suma</b>	<b>976 679</b>		<b>6 866</b>	<b>8 129</b>	<b>8 004</b>	<b>22 999</b>	<b>7 830</b>	<b>7 917</b>	<b>3 404</b>	<b>2 906</b>	<b>22 056</b>	<b>6 216</b>	<b>274</b>	<b>40</b>	<b>51 584</b>

### 36.1.4 Rozpoznane koszty programu motywacyjnego:

Rozpoznane koszty programu motywacyjnego na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31/12/2021	Stan na dzień 31/12/2020
Rozpoznane koszty programu według wartości godziwej	22 998 500	-
	<b>22 998 500</b>	-

### 37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	211 262	7 241 227

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynikają z podpisanych przez Spółkę umów o dotację na utworzenie i zwiększenie potencjału laboratoriów.

### 38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 38.1. 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 przyznanego dofinansowania 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 13.034.096 zł. Na dzień bilansowy 31.12.2021 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 174.677.582 zł.

W dniu 7 sierpnia 2017 r. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. (poprzednio Selvity S.A.) zawarł umowę z Leukemia & Lymphoma Society dotyczącą współpracy w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120. Zgodnie z postanowieniami Umowy LLS zobowiązał się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego do 3,25 mln USD. W zamian za udzielone wsparcie finansowe LLS będzie uprawnione, po udanym rozwoju SEL120 i doprowadzeniu do rozpoczęcia III fazy klinicznej, do otrzymania płatności za uzyskanie kamieni milowych, a po komercjalizacji SEL120 lub wprowadzenia go na rynek przez Spółkę również do tantiemów. Łączna wartość płatności dla LLS nie przekroczy siedmiokrotności udzielonego dofinansowania. Od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2021 r. Spółka otrzymała łącznie 2 mln USD dotacji. Na dzień 31.12.2021 r. Spółka nie rozpoznaje zobowiązania z tytułu otrzymanych środków z LLS ze względu na wczesny etap realizacji projektu i związane z tym niskie prawdopodobieństwo zwrotu.

#### 38.2. Aktywa warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 39. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

#### Koronawirus (COVID-19)

Pandemia COVID-19 rozpoczęła się w pierwszym kwartale 2020 r. i trwała przez cały okres sprawozdawczy. W związku z zaistniałą sytuacją Emitent wdrożył zalecane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe instrukcje związane z postępowaniem w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego, w tym związane z wdrożeniem pracy zdalnej oraz zapewnieniem bezpiecznych warunków pracy względem pracowników pracujących stacjonarnie. Dodatkowo, wstrzymana została większość podróży służbowych. W kontaktach biznesowych Emitent wykorzystywał zdalne metody komunikacji. Emitent powołał również zespół roboczy składający się z przedstawicieli różnych komórek organizacyjnych, który ma na celu bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację i minimalizowanie negatywnych dla Emitenta skutków wynikających z rozprzestrzeniania się epidemii. W Spółce została również opracowana wewnętrzna polityka w zakresie przeciwdziałania rozprzestrzenianiu się koronawirusa oraz zalecanych działaniach mających na celu zapewnienie właściwego bezpieczeństwa i higieny pracy, obejmująca dostęp pracowników Spółki do rutynowych testów antygenowych. Polityki wewnętrzne są na bieżąco uaktualniane i dostosowywane do najnowszych wytycznych i zmieniających się warunków.

W okresie sprawozdawczym Emitent odnotował negatywny wpływ opisanych powyżej zdarzeń na postęp w prowadzonym przez siebie samodzielnie badaniu klinicznym CL120-001. Powiązane jest to z ogólną tendencją światową, zgodnie z którą w okresie pandemii badania kliniczne eskalacji dawki fazy I „First in Human (FIH)” zostały szczególnie dotknięte. Wydaje się, iż te negatywne skutki były bardziej dotkliwe w ośrodkach badawczych zlokalizowanych na terenie Stanów Zjednoczonych. W związku z pandemią Covid-19 wszystkie ośrodki kliniczne RVU120 wprowadziły dodatkowe środki bezpieczeństwa i procesy zarządzania ryzykiem, które silnie wpłynęły na możliwości udziału pacjentów w badaniach klinicznych. Dotyczy to także pacjentów z nawrotowym lub opornym na leczenie AML, którzy często mają obniżoną odporność. Również wielu pacjentów samodzielnie zdecydowało się ograniczyć kontakty z różnymi placówkami opieki zdrowotnej, aby zminimalizować możliwość ekspozycji na Covid-19. W efekcie rejestracja w niektórych ośrodkach była zawieszona, a w innych Emitent zauważył widoczne spowolnienie. Obecnie opóźnienia w planowanej rekrutacji pacjentów do badań wynikłe z COVID-19 wynoszą około 6 miesięcy. W konsekwencji Spółka zdecydowała o przesunięciu przewidywanego harmonogramu pierwszych wyników badania z grudnia 2020r. na I półrocze 2021 r. Dodatkowym nowym ryzykiem związanym z pandemią dotyczącym rekrutacji pacjentów do onkologicznych badań klinicznych jest rozpoczęcie na całym świecie akcji szczepień przeciwko COVID-19. Samo otrzymanie szczepienia lub oczekiwanie na otrzymanie szczepienia w bliskiej przyszłości przed danego pacjenta może mieć to negatywny wpływ na jego zakwalifikowanie do badań klinicznych.



Ze względu na okoliczność nadal trwającej pandemii, Emitent nie jest w stanie na dzień publikacji niniejszego raportu przewidzieć dalszych opóźnień w realizacji trwających badań klinicznych, natomiast podjął działania minimalizujące ryzyko ich negatywnego wpływu na działalność Spółki. W pierwotnym planie badania Ryvu zamierzało otworzyć rekrutację pacjentów do trwającej fazy eskalacji dawki w trzech dodatkowych ośrodkach w Stanach Zjednoczonych (w sumie dziewięć ośrodków). Z powodu trwającej w USA pandemii, zarząd Ryvu zdecydował o rozpoczęciu europejskiej części badania wcześniej niż pierwotnie planowano, z uwzględnieniem dodatkowych lokalizacji w Polsce i innych krajach europejskich. Wniosek o rejestrację badania w pierwszym europejskim kraju został złożony do władz regulatorowych i centralnej komisji bioetycznej 11 sierpnia 2020. Na początku stycznia 2021r. Ryvu otrzymała od polskiego Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL) oraz od Niezależnej Komisji Bioetycznej zgodę na przeprowadzenie badań RVU120 w AML oraz HRMDS w wybranych ośrodkach klinicznych w Polsce.

W okresie Q2-Q4 2020 laboratoria badawczo-rozwojowe Emitenta pracowały w zmniejszonej wydajności, przy czym jej spadek był związany z niedostępnością pracowników warunkowaną kwarantannami, brakiem możliwości wjazdu do Polski niektórych obcokrajowców oraz koniecznością podjęcia opieki nad dziećmi przez niektórych pracowników, a także przeprowadzką pracowników pracujących stacjonarnie do nowego Budynku CBR. Znacząca część pracowników biurowych Emitenta pracowała w systemie telepracy, co również mogło wpływać negatywnie na tempo realizowanych projektów. Dodatkowym czynnikiem spowalniającym prace badawczo-rozwojowe były wprowadzone procedury przeciwwakażeniowe np.: podział zespołów na mniejsze, ograniczenie spotkań osobistych, odkażanie laboratoriów oraz praca zmianowa.

W okresie epidemii, Emitent zidentyfikował również ryzyko kursowe. Środki gotówkowe Emitenta są w 90% przechowywane w PLN. Również przyznane środki grantowe denominowane są w PLN, podczas gdy koszty badań klinicznych i zewnętrznych usług badawczo-rozwojowych są w przeważającej części denominowane w walutach obcych. Częściowym sposobem ograniczenia powyższego ryzyka są zagwarantowane i oczekiwane przychody z komercjalizacji projektów denominowane w walutach obcych.

W 2020 r. Emitent zidentyfikował również ryzyka związane z opóźnieniami w procesach administracyjnych w zakresie przyznawania i rozliczania grantów lub zwrotu podatku VAT oraz procesach regulacyjnych dotyczących badań klinicznych.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się pandemii i na bieżąco wdraża nowe rozwiązania mające na celu jej ograniczenie, polegające w szczególności na zwiększonym reżimie sanitarnym, odkażaniu powierzchni laboratoryjnych oraz całego obiektu Centrum Badawczo-Rozwojowego, nakazie używania maseczek, pomiarom temperatury, czy też poddawaniu pracowników dobrowolnym testom na obecność Covid-19. Ponadto w związku z rozpoczęciem narodowego programu szczepień przeciwko COVID-19, Ryvu monitoruje możliwość oraz ewentualny przewidywany termin objęcia pracowników Ryvu w/w programem.

Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Emitenta, zostaną zakomunikowane przez Emitenta niezwłocznie w odrębnych raportach bieżących.

#### **40. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

##### **Sytuacja na Ukrainie**

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy Zarząd Emitenta dokonał analizy wpływu trwającej wojny na działalność prowadzoną przez Emitenta. W ocenie Zarządu poza ryzykiem walutowym opisanym w Nocie nr 39 do sprawozdania finansowego Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk, które mogłyby wpłynąć na działalność Emitenta. W szczególności wskazać należy, że Emitent nie posiada aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy i Rosji. Udział podmiotów z Ukrainy, czy Rosji, jako dostawców w strukturze Emitenta jest nieistotny. Niemniej jednak Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Emitenta. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Emitenta, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom.

#### 41. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2021	31/12/2020
	PLN	PLN
<b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(3 793 006)</b>	<b>3 743 995</b>
- zmiana stanu należność z tytułu zapłaty za akcje	-	(2 988 750)
- zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(3 793 006)	6 732 745
<b>Zmiana stanu zapasów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(281 111)</b>	<b>(89 550)</b>
- zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	(281 111)	(89 550)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:</b>	<b>9 270 030</b>	<b>(11 060 893)</b>
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	9 270 030	(11 060 893)
<b>Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(13 914 237)</b>	<b>20 839 960</b>
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	(13 914 237)	20 839 960
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(5 604 112)</b>	<b>898 325</b>
- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	(5 604 112)	898 325
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 025 770)</b>	<b>158 799</b>
- zmiana stanu pozostałych aktywów wynikająca ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
- zmiana stanu pozostałych aktywów wynikająca z bilansu	(1 025 770)	158 799
<b>Zmiana stanu kredytów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(791 170)</b>	<b>(819 106)</b>
- zmiana stanu kredytów długoterminowych wynikająca z bilansu	(809 820)	(809 821)
- zmiana stanu kredytów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	18 650	(9 285)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN	PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	98 000	105 000
Inne usługi poświadczające	14 000	90 000
Pozostałe usługi	-	-
<b>łącznie wynagrodzenie</b>	<b>112 000</b>	<b>195 000</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2020	Zmiana rok do roku
	PLN	PLN	PLN
Przychody netto z tytułu sprzedaży usług badawczo-rozwojowych	11 186 402	15 414 308	(4 227 906)
Wydatki na prowadzenie badań i prac rozwojowych [PLN]	92 326 675	72 977 550	19 349 125
Zatrudnienie na stanowiskach pracy związanych z prowadzeniem badań i prac rozwojowych	186	162	24

#### 44. Umowy zawarte przez Spółkę nieuwzględnione w Bilansie

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 45. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 46. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### **47. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki w dniu 11 marca 2022 r.

*Sporządził: Elżbieta Kokoć*

#### **Podpisy członków Zarządu:**

*Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu*

*Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu*

*Kamil Sebastian Sitarz - Członek Zarządu*

# KONTAKT



## **RYVU THERAPEUTICS S.A.**

Leona Henryka Sternbacha 2

30-394 Kraków, Polska

Tel: +48 12 297 46 90



## **KONTAKT OGÓLNY**

[ryvu@ryvu.com](mailto:ryvu@ryvu.com)