

RAPORT BIEŻĄCY 22/2023

18 maja 2023 r.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ryvu Therapeutics S.A

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000367359, działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402¹ oraz art. 402² KSH, zwołuje na dzień 14 czerwca 2023 r., o godzinie 11:30 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbędzie się w Krakowie przy ul. Leona Henryka Sternbacha 2 ("Walne Zgromadzenie").

Porządek obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie przez Przewodniczącego prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022 zawierającego ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 i wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022.
8. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
10. Podjęcie uchwał w sprawie powołania nowych członków do Rady Nadzorczej Spółki.
11. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia opinii nt. sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2022.
12. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.
13. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki.

14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
15. Zamknięcie obrad.

Pełne informacje dostępne są również na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://ryvu.com/pl/inwestorzy-media/walne-zgromadzenia/>

Podstawa prawna: art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie

Osoby reprezentujące Emitenta:

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu

Ogłoszenie o Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 14 czerwca 2023 r.

1) Data, godzina i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad:

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000367359 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS, działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402¹ oraz art. 402² KSH zwołuje na dzień 14 czerwca 2023 r., o godzinie 11:30 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”), które odbędzie się w Krakowie przy ul. Leona Henryka Sternbacha 2.

Porządek obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie przez Przewodniczącego prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022 zawierającego ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 i wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022.
8. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
10. Podjęcie uchwał w sprawie powołania nowych członków do Rady Nadzorczej Spółki.

11. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia opinii nt. sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2022.
12. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.
13. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
15. Zamknięcie obrad.

2) Opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

1. Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Ryvu Therapeutics S.A. mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi Ryvu Therapeutics S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres e-mail: wza@ryvu.com. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

2. Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Ryvu Therapeutics S.A. reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Ryvu Therapeutics S.A. mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu

środków komunikacji elektronicznej (tj. poprzez przesłanie na adres e-mail: wza@ryvu.com) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał powinni przedstawić dokumenty potwierdzające ich tożsamość oraz uprawnienie do zgłoszenia projektów uchwał.

3. Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia.

Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

4. Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności formularze stosowane podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposób zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Ryvu Therapeutics S.A. i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej oraz zawiadomienie o udzieleniu tego pełnomocnictwa powinno być wysłane na adres e-mail: wza@ryvu.com.

Przed udzieleniem pełnomocnictwa w formie elektronicznej akcjonariusz ma obowiązek dostarczyć osobiście lub listem poleconym nadanym na adres: Ryvu Therapeutics S.A., ul. Leona Henryka Sternbacha 2, 30-394 Kraków, pisemne oświadczenie wskazujące:

- adres e-mail – za pomocą którego udzielone zostanie pełnomocnictwo w formie elektronicznej i przesłane zawiadomienie o jego udzieleniu,
- numer telefonu akcjonariusza,
- numer telefonu pełnomocnika,
- kopie dokumentu tożsamości akcjonariusza (jeżeli jest osobą fizyczną) oraz pełnomocnika lub aktualny odpis właściwego rejestru akcjonariusza (jeżeli jest podmiotem nie będącym osobą fizyczną) lub inny stosowny dokument poświadczający, że osoby udzielające pełnomocnictwa są uprawnione do reprezentowania akcjonariusza (jeżeli akcjonariusz jest osobą prawną prawa obcego).

Treść pełnomocnictwa oraz pozostałe wyżej wskazane dokumenty powinny stanowić załącznik w formacie PDF do wiadomości e-mail. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę i nazwę walnego zgromadzenia, na którym prawa te będą wykonywane.

Po otrzymaniu zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej Spółka ma prawo skontaktować się telefonicznie, przy wykorzystaniu numerów wskazanych przez akcjonariusza lub wysłać zwrotną wiadomość e-mail, w celu weryfikacji faktu udzielenia przez danego akcjonariusza pełnomocnictwa w formie elektronicznej. Akcjonariusz ma obowiązek odpowiedzieć na zwrotną wiadomość e-mail Spółki.

Formularze dotyczące wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika znajdują się na stronie internetowej Ryvu Therapeutics S.A.: www.ryvu.com. Zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa oraz zawiadamiania o udzieleniu pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa.

Członek zarządu i pracownik Ryvu Therapeutics S.A. mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu Ryvu Therapeutics S.A. jako spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu Spółki. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik, o którym mowa w niniejszym punkcie, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

5. Możliwość i sposób uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Ryvu Therapeutics S.A. nie przewiduje możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. zwołujący Walne Zgromadzenie również nie dopuszcza takiej możliwości.

6. Sposób wypowiedania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Ryvu Therapeutics S.A. nie przewiduje możliwości wypowiedania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. zwołujący Walne Zgromadzenie również nie dopuszcza takiej możliwości.

7. Sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną. Statut Ryvu Therapeutics S.A. nie przewiduje możliwości oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. zwołujący Walne Zgromadzenie również nie dopuszcza takiej możliwości.

3) Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ustala się na 31 maja 2023 r.

4) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Informacja o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji Spółki oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. rodzaj i kod akcji,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, zastawnika albo użytkownika
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, zastawnika albo użytkownika
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. wzmiankę, komu przysługuje prawo głosu z akcji,
10. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
11. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego z akcji Spółki, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Listę uprawnionych z akcji Spółki oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia Spółce wykaz, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą Walnego Zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu zostanie wyłożona pod adresem: ul. Leona Henryka Sternbacha 2, 30-394 Kraków, przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

5) Wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji oraz projekty uchwał

Osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać tekst dokumentacji oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki pod adresem ul. Leona Henryka Sternbacha 2, 30-394 Kraków oraz na stronie internetowej Ryvu Therapeutics S.A. (www.ryvu.com).

6) Wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia

Informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia będą udostępniane na stronie internetowej Ryvu Therapeutics S.A.: www.ryvu.com.

7) Informacja o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów

Na dzień opublikowania niniejszego ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 248 059,20 (dziewięć milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćdziesiąt dziewięć, 60/100) złotych i dzieli się na 23 120 148 (dwadzieścia trzy miliony sto dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy), w tym:

a) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) uprzywilejowanych akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000, dających 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500, dających 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000, dających 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066, dających 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000, dających 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

f) 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891, dających 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

g) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o numerach od 000.001 do 327.886, dających 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

h) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii G2 o numerach od 000.001 do 327.886, dających 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

i) 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 0.000.001 do 2.200.000, dających 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu;

j) 2.384.245 (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście czterdzieści pięć) akcji na okaziciela serii I o numerach od 0.000.001 do 2.384.245;

k) 4.764.674 (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii J.

Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba akcji w Spółce: 23 120 148. Ogólna liczba głosów w Spółce: 27 170 148.

8) Dokumentacja, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu

- Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki

- Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022 zawierające ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2022

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022

- Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2022

- Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022

- Sprawozdanie o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

- Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi w zakresie oceny Sprawozdania o Wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

- Wniosek Zarządu Spółki w sprawie sposobu pokrycia straty za rok 2022

9) Formularze

1. Formularz pełnomocnictwa dla akcjonariusza będącego osobą fizyczną.
2. Formularz pełnomocnictwa dla akcjonariusza będącego osobą prawną.
3. Formularz do głosowania dla pełnomocnika.

10) Informacje o przetwarzaniu danych osobowych

Administratorem danych osobowych przetwarzanych w związku z wykonywaniem przez akcjonariuszy, ich pełnomocników, osoby uprawnione z akcji imiennych, świadectw tymczasowych i zdematerializowanych akcji na okaziciela oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu (dalej: „Uprawnieni”) uprawnień oraz obowiązków wynikających z powszechnie

obowiązujących przepisów prawa, w tym w związku z udziałem Uprawnionych w Walnym Zgromadzeniu (dalej: „Dane”) jest Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000367359 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS (dalej: „Administrator”).

Państwa Dane mogły zostać udostępnione Administratorowi przez odpowiedni podmiot przyjmujący zapisy w ramach emisji papierów wartościowych, z usług którego korzystaliście Państwo w tym celu.

Wszelkie pytania związane z ochroną danych osobowych można kierować na adres e-mail: rodo@ryvu.com.

W związku ze statusem Uprawnionych Administrator może przetwarzać następujące Dane: dane identyfikacyjne, dane teleadresowe, szczegóły dotyczące emisji oraz inne Dane przekazane Spółce w związku z dalszą współpracą lub kontaktem.

Administrator przetwarza Dane w celu:

1. realizacji przez Uprawnionych praw wynikających z papierów wartościowych;
2. realizacji obowiązków Administratora wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności, prowadzenia rejestrów / list akcjonariuszy, innej niezbędnej dokumentacji, prowadzenia korespondencji w odpowiedzi na kierowane do Spółki wnioski i zapytania;
3. realizacji emisji papierów wartościowych;
4. wykupu papierów wartościowych lub ich umorzenia;
5. podatkowym oraz prowadzenia rachunkowości;
6. związanych z potencjalną możliwością zaistnienia sporów.

Podstawą przetwarzania Danych przez Administratora jest:

1. realizacja obowiązków prawnych nałożonych na Administratora, wynikających w szczególności z przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych, Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR);

2. niezbędność do wykonania umowy lub podjęcia działań przed jej zawarciem na żądanie osoby, której dane dotyczą;
3. prawnie uzasadniony interes Administratora w postaci obrony przed potencjalnymi roszczeniami.

Podanie Danych jest dobrowolne, jednak niezbędne do realizacji przez Uprawnionych praw wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym udziału Uprawnionych w Walnym Zgromadzeniu.

Dane mogą być przekazywane podmiotom, które wspierają Administratora w realizacji umów, zapewniają wsparcie oraz działanie narzędzi i systemów teleinformatycznych, zapewniającym bieżącą obsługę prawną, przeprowadzającym audyty, świadczącym usługi obiegu dokumentów etc., operatorom płatności internetowych lub bankom – w przypadku prowadzenia rozliczeń finansowych.

Dane mogą zostać przekazane także Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Giełdzie Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A., a także właściwym organom, na ich żądanie, w szczególności Komisji Nadzoru Finansowego.

Dane będą przetwarzane przez Administratora przez okres niezbędny do realizacji praw Uprawnionych wynikających z papierów wartościowych, przez okres emisji papierów wartościowych lub do momentu wniesienia przez Państwa sprzeciwu wobec przetwarzania, którego podstawą jest uzasadniony interes Administratora, chyba że przepisy prawa (np. dotyczące archiwizacji, podatkowe, rachunkowe, dot. emisji papierów wartościowych) będą zobowiązywać Spółkę do dłuższego przetwarzania tych danych lub będzie je przechowywać dłużej na wypadek potencjalnych roszczeń, przez okres ich przedawnienia określony przepisami prawa – w zależności od tego, który z tych okresów jest dłuższy.

Jeśli w przyszłości miałyby dojść do przekazania Danych do państw trzecich poza terytorium EOG, Administrator podejmuje odpowiednie kroki w celu zapewnienia ochrony Danych, w szczególności poprzez:

1. stosowanie określonych klauzul umownych zwanych „standardowymi klauzulami umownymi”, które zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską lub
2. przekazanie do krajów, co do których Komisja Europejska wydała decyzję stwierdzającą odpowiedni stopień ochrony.

W takim przypadku, przysługuje Państwu prawo uzyskania informacji o zabezpieczeniach, w szczególności kontaktując się w sprawie ochrony Danych e-mailowo – adres: rodo@ryvu.com.

Przysługuje Państwu prawo dostępu do Danych, żądania ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania, wniesienia sprzeciwu wobec ich przetwarzania, przenoszenia ich do innego administratora (chyba, że podstawą ich przetwarzania jest prawnie uzasadniony interes Administratora), jak również prawo wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. W przypadku, gdy podstawą przetwarzania Danych jest Państwa zgoda, mają Państwo prawo do odwołania jej w dowolny sposób, w każdym momencie, przy czym odwołanie zgody nie ma wpływu na zgodność z prawem przetwarzania danych dokonanego przed odwołaniem zgody.

Data publikacji: 18 maja 2023 r.

Uchwała nr 1
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie wyboru przewodniczącego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie uchwała co następuje:

§ 1

Na przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybiera się _____.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie w momencie jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 1:

Uchwała ma charakter techniczny. Konieczność wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia po otwarciu obrad Walnego Zgromadzenia wynika z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie zatwierdzenia porządku obrad

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie uchwała co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie zatwierdza niniejszym poniższy porządek obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie przez Przewodniczącego prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022 zawierającego ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 i wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022.
8. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
10. Podjęcie uchwał w sprawie powołania nowych członków do Rady Nadzorczej Spółki.
11. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia opinii nt. sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2022.
12. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.
13. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
15. Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 2:

Uchwała ma charakter techniczny i wynika z art. 404 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Ryvu Therapeutics S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Po rozpatrzeniu zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 obejmujący okres 01.01.2022-31.12.2022.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 3:

Podstawa prawna podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.**

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Ryvu Therapeutics S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Po rozpatrzeniu zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2022 obejmujący okres 01.01.2022-31.12.2022.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 4:

Podstawa prawna podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Stratę netto Spółki za 2022 rok, obejmujący okres 01.01.2022-31.12.2022, wynoszącą 83 782 183,87 zł postanawia pokryć z zysków z lat przyszłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 5:

Podstawa prawna podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych. Wniosek o pokrycie straty za rok 2022 zyskami z lat przyszłych został złożony przez Zarząd Spółki a następnie został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki. Generowanie strat na tym etapie rozwoju Spółki nie jest nadzwyczajnym zjawiskiem mając na względzie obszar działalności Spółki, polegającej na odkrywaniu i rozwijaniu innowacyjnych leków.

**Uchwała nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Prezesowi Zarządu Spółki Panu Pawłowi Przewięźlikowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 6: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Krzysztofowi Brzózce absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 7: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Zarządu Spółki Panu Kamilowi Sitarzowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 8: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Zarządu Spółki Panu Vatnakowi Vat-Ho absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 9: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Zarządu Spółki Panu Hendrikowi Nogaiowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 10: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

§ 1

Udziela się Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki Panu Piotrowi Romanowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 11: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

§ 1

Udziela się Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki Panu Tadeuszowi Wesołowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 12: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Rafałowi Chwastowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 13: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Axelowi Glasmacherowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 14: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Colinowi Goddardowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 15: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jarłowi Ulfowi Jungneliusowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 16: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie udzielenia absolutorium

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

§ 1

Udziela się Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Thomasowi Turalskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 17: Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 20 ust. 2 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

W skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji powołany zostaje Pan Scott Z. Fields.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 18: W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Colina Goddarda, a także mając na względzie chęć poszerzenia składu Rady Nadzorczej Spółki oraz dołączenie do niej osoby z wieloletnim doświadczeniem w rozwoju klinicznym leków Zarząd Spółki zarekomendował powołanie w skład Rady Nadzorczej pana Scotta Z. Fieldsa.

Dr Scott Z. Fields jest onkologiem/hematologiem z ponad 30-letnim doświadczeniem w rozwoju klinicznym leków. Obecnie pełni funkcję dyrektora ds. medycznych w firmie NeoTX Therapeutics.

Przed dołączeniem do NeoTX, dr Fields zajmował stanowisko globalnego dyrektora ds. rozwoju w obszarze onkologii w firmie Bayer Pharmaceuticals. Na tym stanowisku był odpowiedzialny za wczesne i późne etapy rozwoju leków, w tym kilku nowych leków onkologicznych rozwijanych w ramach platformy terapii celowanych/leków precyzyjnych, koniugatów przeciwciał z promieniowaniem alfa oraz nowych środków immuno-onkologicznych, takich jak Darolutamid (inhibitor receptora androgenowego, stosowany w leczeniu raka prostaty), Larotrectinb (inhibitor NTRK - agnostyk tkankowy), Xofigo (Radium223 - emiter cząstek alfa, stosowany w leczeniu raka prostaty), Copanlisib (inhibitor PI3K, stosowany w leczeniu chłoniaka) i Regorafenib (inhibitor wielokinazowy stosowany w leczeniu nowotworów wątroby, okrężnicy i GIST). Przed podjęciem pracy w firmie Bayer, dr Fields zajmował znaczące stanowiska kierownicze w firmach Vertex Pharmaceuticals, SmithKline Beecham, Amgen, Eisai i Arno Therapeutics, w których pomógł wprowadzić na rynek kilkanaście leków. Ponadto zajmował się badaniami w obszarze onkologii/hematologii oraz medycyną transplantacyjną w wielu ośrodkach akademickich.

Dr Scott Z. Fields uzyskał stopień doktora nauk medycznych w SUNY Downstate Medical Center w Nowym Jorku, a następnie odbył szkolenie z obszaru chorób wewnętrznych oraz hematologii i onkologii w Columbia University Medical Center.

Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.

w sprawie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 20 ust. 2 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

W skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji powołany zostaje Pan Peter Smith.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 19: W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Colina Goddarda a także mając na względzie chęć poszerzenia składu Rady Nadzorczej Spółki oraz dołączenie do niej osoby z wieloletnim doświadczeniem w procesie odkrywania i rozwoju leków, Zarząd Spółki zarekomendował powołanie w skład Rady Nadzorczej pana Petera Smitha.

Dr Peter Smith posiada ponad 20-letnie doświadczenie w odkrywaniu i rozwoju leków, a także w budowaniu firm biotechnologicznych oraz rozwoju nowych terapii w obszarach, w których brakuje dostatecznych metod leczenia. Dr Smith jest współzałożycielem, a obecnie również prezesem spółki Remix Therapeutics. Ponadto dr Peter Smith pełni funkcję Entrepreneur-In-Residence w funduszu Atlas Venture. Dr Smith jest współzałożycielem, a także pełniącym obowiązki dyrektora ds. naukowych w Amplify Medicine. Jednocześnie jest doradcą w innych spółkach portfelowych funduszu Atlas.

Wcześniej dr Smith pełnił funkcję dyrektora ds. naukowych w H3 Biomedicine, gdzie jego zespół wprowadził do fazy badań klinicznych trzy związki o potencjale terapeutycznym w onkologii, wykorzystując koncepcję medycyny precyzyjnej do leczenia różnych typów nowotworów. Przed dołączeniem do H3 Biomedicine, Peter Smith pracował w Millenium/Takeda, gdzie koncentrował się na odkrywaniu leków onkologicznych oraz ich wczesnym rozwoju klinicznym.

Dr Peter Smith uzyskał stopień naukowy doktora na Uniwersytecie Newcastle, a także ukończył staż podoktorski w Dana Farber Cancer Institute, w Bostonie.

Uchwała nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.

w sprawie wyrażenia opinii nt. sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok 2022

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 90g ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 r. poz. 623) uchwała co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia pozytywnie zaopiniować sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok 2022.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 20 Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 21 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 90g ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uchwała nr 21
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.

w sprawie zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 392 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 1 lit. I) Statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1

Przyznaje się nowo powołanym członkom Rady Nadzorczej Spółki na podstawie uchwał 18-19 powyżej wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w wysokości 3090 EUR brutto miesięcznie, począwszy od dnia 1 czerwca 2023 r.

§ 2

Zmienia się członkom Rady Nadzorczej Spółki wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w ten sposób, że od dnia 1 czerwca 2023 r. będzie ono wynosiło 3090 EUR brutto miesięcznie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 21: Propozycja dotycząca zwiększenia wynagrodzeń Rady Nadzorczej wynika z potrzeby uaktualnienia poziomu wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej związanej ze zmianą skali działalności prowadzonej przez Spółkę oraz zmianami otoczenia rynkowego, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu inflacji.

Dotychczasowe wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej zostało ustalone w 2019 r. w wysokości 2630 EUR brutto i od tamtego czasu nie było zmieniane. Uwzględniając inflację w strefie euro (wskaźnik CPI, Consumer Price Index) w okresie od 2019 do 2023 r., z średniorocznym wskaźnikiem na poziomie 4,1%, wynagrodzenie dla zachowania siły nabywczej powinno wynosić 3090 EUR brutto, co też rekomenduje Zarząd.

**Uchwała nr 22
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.**

**w sprawie
emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych,
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji
oraz zmiany Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 393 § 5, art. 430 § 1, art. 453, art. 448, art. 449 § 1, art. 433 § 2 i § 6 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz na podstawie § 19 ust. 1 lit. h) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

§ 1 WARRANTY

1. Emituje się nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii K oznaczonych od nr K000001 do K592825 („**Warranty Subskrypcyjne**”) uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii K oznaczonych od nr K000001 do K592825 o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda („**Akcje Serii K**”).
2. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii K po cenie emisyjnej określonej w § 2 ust. 6 Uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne są emitowane nieodpłatnie.
4. Uprawnionym do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jest wyłącznie Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu („**EBI**”). Objęcie Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez skierowanie do EBI oferty objęcia określonej przez Zarząd liczby Warrantów Subskrypcyjnych oraz przyjęcie przez EBI oferty objęcia.
5. Warranty Subskrypcyjne nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane. Warranty Subskrypcyjne zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**KDPW**”).
6. Prawa do objęcia Akcji Serii K wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych mogą zostać wykonane w terminie 10 lat od dnia podjęcia niniejszej Uchwały, tj. do dnia 14 czerwca 2033 r., na każde żądanie posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych.
7. Warranty Subskrypcyjne są zbywalne.
8. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii K nie zostanie zrealizowane w terminie określonym w ust. 6 Uchwały, wygasają.
9. Wyraża się zgodę na nabycie przez Spółkę własnych Warrantów Subskrypcyjnych w celu ich umorzenia.

§ 2 WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Uchwala się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści złotych) poprzez emisję nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) Akcji Serii K o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, oznaczonych od nr K000001 do K592825, i o łącznej wartości nominalnej 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści złotych).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
3. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii K są wyłącznie posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych.
4. Objęcie Akcji Serii K nastąpi w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych, w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 Uchwały, oraz opłacenia ceny emisyjnej Akcji Serii K, określonej w ust. 6.
5. Akcje Serii K będą obejmowane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych, w zamian za wkłady pieniężne.
6. Cena emisyjna Akcji Serii K jest równa wartości nominalnej Akcji Serii K i wynosi 0,40 zł (czterdzieści groszy) za każdą Akcję Serii K. W przypadku zmiany, w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 Uchwały, wartości nominalnej akcji Spółki („**Zmieniona Wartość Nominalna**”), cena emisyjna Akcji Serii K będzie równa Zmienionej Wartości Nominalnej.
7. Akcje Serii K uczestniczyć będą w dywidendzie w następujący sposób:
 - 1) Akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje Serii K zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - 2) Akcje Serii K zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii K zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
8. Akcje Serii K nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
9. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) Akcji Serii K.

§ 3 WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii K.
2. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych i Akcji, propozycję emitowania Warrantów Subskrypcyjnych nieodpłatnie oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji (art. 433 § 2 i § 6 w zw. z art. 453 § 1 KSH).

§ 4 UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów

Subskrypcyjnych na rzecz EBI, w tym do:

- 1) określenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane do objęcia przez EBI;
 - 2) zaoferowania EBI objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, w tym zaoferowania EBI mniejszej liczby niż maksymalna liczba emitowanych Warrantów Subskrypcyjnych wskazana w niniejszej Uchwale;
 - 3) określenia szczegółowych terminów obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne;
 - 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych;
 - 5) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Warrantów Subskrypcyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Akcji Serii K na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych;
 - 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji Serii K w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
 - 3) Podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego;
 - 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcje Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5 ZMIANA STATUTU

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany na podstawie niniejszej Uchwały, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki poprzez dodanie po § 7b Statutu nowego § 7c, o następującym brzmieniu:

„§ 7c

1. *Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 237.130,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto trzydzieści złotych) poprzez emisję nie więcej niż 592.825 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.*
2. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii K, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2023 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”).*
3. *Prawo objęcia akcji serii K może zostać wykonane nie później niż 14 czerwca 2033 r.*
4. *Akcje serii K pokrywane będą wkładami pieniężnymi.”*

§ 6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 22: Podstawowym celem emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest wykonanie zobowiązań ciążących na Spółce w związku z zawartymi z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym: umową finansowania z dnia 16 sierpnia 2022 r., o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2022 z dnia 17 sierpnia 2022 r. oraz umowy warrantowej zawartej z dnia 4 maja 2023 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2023 z dnia 6 maja 2023 r. 2. Emisja warrantów subskrypcyjnych na rzecz EIB stanowi jeden z warunków wypłaty pierwszej transzy finansowania przez EIB na podstawie zawartej ze Spółką umowy finansowania. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz EIB stanowi element wynagrodzenia dla EIB za udostępnienie finansowania na

podstawie Umowy Finansowania. Intencją Zarządu jest wykorzystanie przez Spółkę tego instrumentu dłużnego celem sprawnego uzyskanie finansowania. 3. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów oraz akcji jest wymogiem wynikającym z zawartych z EIB umów. 4. W opinii Zarządu, przewidziany kształt umów zawartych z EIB w konsekwencji emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru jest zbieżny z interesem akcjonariuszy oraz samej Spółki, gdyż ich celem jest wsparcie długoterminowego rozwoju Spółki poprzez zabezpieczenie środków finansowych niezbędnych do jego realizacji. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warunkuje możliwość wypłaty pierwszej transzy finansowania przewidzianej w umowie zawartej z EIB.

Uchwała nr 23
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 14 czerwca 2023 r.
w sprawie zatwierdzenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 391 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 1 lit. k) Statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1

Zatwierdza się zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki polegające na:

- a) Zmianie dotychczasowego brzmienia § 4 ust. 4:
Protokół z posiedzenia Rady podpisują wszyscy obecni na tym posiedzeniu Członkowie Rady jednak nie później, niż na następnym posiedzeniu Rady.
na następujące:
„Protokół z posiedzenia Rady podpisuje przynajmniej Członek Rady prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.”;
- b) Zmianie dotychczasowego brzmienia § 7 ust. 3:
“Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady”
na następujące:
„Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał w trybie mieszanym, tj. gdy część Członków Rady uczestniczy w posiedzeniu Rady osobiście a co najmniej jeden Członek Rady uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady, który odbiera głosy od pozostałych Członków Rady.”;
- c) Zmianie dotychczasowego określenia § 11 na § 12;
- d) Dodaniu nowego § 11 o następującym brzmieniu:

„§ 11

Forma przekazywania informacji

1. *Dopuszcza się możliwość wykonania obowiązków informacyjnych określonych w art. 380¹ § 1 kodeksu spółek handlowych w dowolnej formie, w tym w formie: elektronicznej, dokumentowej, ustnej, za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.”*

§ 2

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki uwzględniający zmiany, o których mowa w § 1, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 23: Konieczność podjęcia uchwały uzasadniona jest zmianami do Kodeksu spółek handlowych, które weszły w życie 13 października 2022 r. Proponowane zmiany obejmują swym zakresem w szczególności sposób organizowania posiedzeń Rady Nadzorczej z uwzględnieniem powszechnych obecnie sposobów komunikacji na odległość oraz kwestie związane z nowymi obowiązkami informacyjnymi Zarządu Spółki wobec Rady Nadzorczej.

Załącznik do uchwały nr 23

REGULAMIN RADY NADZORCZEJ
Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie
(Spółka)

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Rada Nadzorcza, zwana dalej Radą, sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zakres kompetencji Rady określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz postanowienia niniejszego Regulaminu.
2. Skład Rady, sposób jej wyboru, jak też prawa i obowiązki Rady oraz poszczególnych jej członków określają stosowne przepisy prawa w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki.

§ 2

Tryb zwoływania posiedzeń Rady

1. Rada Spółki zbiera się na posiedzeniach co najmniej raz na kwartał w roku obrotowym.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wyznaczonym przez Przewodniczącego Rady.
3. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady.
4. Posiedzenie Rady może być zwołane przez Przewodniczącego na wniosek któregokolwiek z członków Rady lub też na żądanie Zarządu Spółki - złożone na ręce Przewodniczącego Rady w formie pisemnego wniosku zawierającego proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący na żądanie członka Rady lub Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania, do zwołania posiedzenia Rady upoważniony jest wnioskodawca.
5. Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich Członków Rady listem poleconym, bądź w inny sposób doręczając je za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady może być również zawiadamiany za pośrednictwem innych środków technicznych takich jak poczta elektroniczna, telefon, fax, na numery (adresy) przekazane Przewodniczącemu Rady.
6. Posiedzenia Rady uznaje się za zwołane prawidłowo, jeżeli Przewodniczący Rady poinformuje wszystkich członków Rady o terminie posiedzenia w trakcie poprzedniego posiedzenia, jednak w takim przypadku nieobecnych członków Rady zaprasza się zgodnie z § 2 ust. 5 niniejszego Regulaminu.
7. Posiedzenie Rady może się również odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt nie sprzeciwia się ani odbyciu posiedzenia, ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
8. W zaproszeniu do udziału w posiedzeniu Rady należy podać miejsce i godzinę rozpoczęcia posiedzenia oraz porządek obrad posiedzenia. Dla spraw wymagających materiałów dodatkowych,

powinny one być dostarczone wraz z zawiadomieniem.

9. Zaproszenie do udziału w posiedzeniu Rady powinno być doręczone wszystkim członkom Rady co najmniej na 3 (trzy) dni przed planowanym terminem posiedzenia. W ważnych wypadkach Przewodniczący może ten termin skrócić.

§ 3

Porządek obrad na posiedzeniu Rady

1. Porządek obrad posiedzenia jest podawany przez Przewodniczącego na początku obrad każdego posiedzenia Rady.
2. W szczególnie uzasadnionych sytuacjach każdy z członków Rady po otwarciu posiedzenia przez Przewodniczącego ma prawo żądać dodania do porządku obrad dodatkowego punktu. Żądanie takie poddawane jest głosowaniu przez Radę.

§ 4

Sposób odbywania posiedzeń Rady

1. Posiedzenia odbywają się według przyjętego przez Radę porządku obrad.
2. Posiedzenia Rady są protokołowane. Do protokołu Przewodniczący Rady powinien załączyć listę obecności członków Rady.
3. Zarząd Spółki, poszczególni członkowie Zarządu lub inne osoby mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady, gdy zostaną na nie zaproszeni, z wyłączeniem spraw dotyczących ich osobiście. Zaproszenia dokonuje Przewodniczący Rady.
4. Protokół z posiedzenia Rady podpisuje przynajmniej Przewodniczący Rady lub Członek RN wskazany przez Przewodniczącego.
5. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są w siedzibie Spółki. Każdy z członków Rady ma prawo otrzymania kopii przyjętego przez Radę protokołu.

§ 5

Przewodniczący Rady

1. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady.
2. Przewodniczący Rady, w trakcie posiedzenia Rady, podejmuje w szczególności następujące czynności:
 - a) udziela głosu uczestnikom obrad;
 - b) w razie potrzeby uczestniczy w redagowaniu treści wniosków poddawanych pod głosowanie;
 - c) zarządza głosowanie, informuje członków Rady o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał oraz ogłasza jego wyniki;
 - d) zapewnia zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu;
 - e) umożliwia przyjęcie do protokołu pisemnego oświadczenia członków Rady zgłaszających takie żądanie;
 - f) w uzasadnionych przypadkach ogłasza krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad;
 - g) podejmuje decyzje o charakterze porządkowym;
 - h) po wyczerpaniu porządku obrad zamyka posiedzenie Rady.

§ 6

Podjęcie uchwał

1. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady. Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.
2. Głosowania na posiedzeniach Rady są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu Spółki lub jej likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych, a także na wniosek chociażby jednego członka Rady.
3. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

§ 7

Podjęcie uchwał w specjalnych trybach

1. Członkowie Rady mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

2. Oddanie głosu w głosowaniu pisemnym następuje przez doręczenie, przed upływem terminu do oddania głosu, na adres Spółki listu poleconego, przesyłki kurierskiej, faksu lub doręczenie na adres poczty elektronicznej wiadomości e-mail, zawierającej określenie stanowiska członka Rady. Brak odpowiedzi we wskazanym terminie uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „przeciw” uchwale.

3. Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał w trybie mieszanym, tj. gdy część Członków Rady uczestniczy w posiedzeniu Rady osobiście a co najmniej jeden Członek Rady uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady, który odbiera głosy od pozostałych Członków Rady.

4. Uchwała podjęta w trybie § 7 jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści projektu uchwały.

5. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których statut spółki lub niniejszy Regulamin przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady nie zgłosi sprzeciwu.

§ 8

Głosowanie za pośrednictwem innego członka Rady

1. Uchwały Rady mogą być podejmowane w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady.

2. Członek Rady zamierzający oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, przekazuje temu członkowi Rady na piśmie swój głos zawierający jednoznaczne określenie swojego stanowiska. Samo złożenie podpisu pod uchwałą uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „za” uchwałą.

3. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

§ 9

Komitet Audytu

1. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczącego.

2. Członkowie Komitetu Audytu są wybierani spośród członków Rady Nadzorczej.

3. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków.

4. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia kryterium niezależności, w szczególności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), a przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu kryteria wiedzy oraz umiejętności wskazane w art. 129 ust. 1 i ust. 5 ww. ustawy.

5. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1) monitorowanie:

a) procesu sprawozdawczości finansowej,

b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
 - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 - 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt. 5 i 6;
 - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.
6. Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej tj. w szczególności odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą stosuje się odpowiednio do funkcjonowania Komitetu Audytu, chyba że Komitet Audytu postanowi inaczej.

§ 10

Komitet ds. Wynagrodzeń

1. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Komitetu ds. Wynagrodzeń, w tym jego Przewodniczącego.
2. Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń są wybierani spośród członków Rady Nadzorczej.
3. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej trzech członków.
4. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:
 - 1) Odnośnie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki:
 - a) dokonywanie oceny wynagrodzeń podstawowych, bonusów oraz wynagrodzeń opartych na programach motywacyjnych, otrzymywanych przez członków Zarządu Spółki w odniesieniu do zakresu obowiązków członków Zarządu Spółki i sposobu ich wykonywania, a także w oparciu o warunki rynkowe,
 - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu Spółki oraz wysokości ich wynagrodzenia,
 - 2) Odnośnie wynagrodzenia dyrektorów oraz pozostałej kadry kierowniczej wysokiego szczebla:
 - a) dokonywanie ogólnej oceny prawidłowości polityki Spółki w sprawie wynagradzania kadry kierowniczej Spółki nie wchodzącej w skład Zarządu,
 - b) wydawanie ogólnych zaleceń Zarządowi Spółki odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
 - c) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez Zarząd Spółki,
 - 3) Odnośnie do instrumentów finansowych opartych na akcjach, które można przyznać członkom Zarządu i pracownikom Spółki:
 - a) omawianie ogólnych zasad realizowania programów motywacyjnych opartych na akcjach, opcjach na akcje, warrantach subskrypcyjnych,
 - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
 - c) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wyboru pomiędzy

poszczególnymi systemami motywacji pracowników Spółki.

5. Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, tj. w szczególności odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą stosuje się odpowiednio do funkcjonowania Komitetu ds. Wynagrodzeń, chyba że Komitet ds. Wynagrodzeń postanowi inaczej.

§ 11

Forma przekazywania informacji

1. Dopuszcza się możliwość wykonania obowiązków informacyjnych określonych w art. 380¹ § 1 kodeksu spółek handlowych w dowolnej formie, w tym w formie: elektronicznej, dokumentowej, ustnej, za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§12

Postanowienia końcowe

1. Koszty działalności Rady ponosi Spółka.
2. Zmiana treści niniejszego Regulaminu wymaga uchwały Rady Spółki. Zmiana Regulaminu wchodzi w życie z momentem zatwierdzenia takiej uchwały Rady w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z momentem jego zatwierdzenia w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
RYVU THERAPEUTICS S.A.
za rok obrotowy:

2022



SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	1
1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym	1
1.2. Komentarz Zarządu do wyników finansowych	3
1.3. Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów	5
1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi	6
1.5. Istotne pozycje pozabilansowe	7
1.6. Prognozy	7
1.7. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	7
1.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności	7
1.9. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	7
2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	8
2.1. Działalność badawczo-rozwojowa	8
2.2. Charakterystyka rynku biotechnologicznego	15
2.3. Znaczący kontrahenci	19
2.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	20
2.5. Dane o zatrudnieniu	20
2.6. Działalność sponsoringowa i charytatywna	20
2.7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta	20
2.8. Czynniki nietypowe wpływające na działalność Emitenta	35
2.9. Planowany rozwój Emitenta, w tym informacja o przyjętej strategii rozwoju	36
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	38
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	38
3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta	39
4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	43
4.1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent	43
4.2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	46
4.3. Organy zarządzające i nadzorcze	46
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	60
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WRAZ Z INFORMACJĄ O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA	61
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	62

1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie Finansowe Ryvu Therapeutics S.A. (dalej również: „Spółka”, „Emitent”, „Ryvu”) za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”).

Wybrane dane bilansu przedstawiają się następująco:

Ryvu Therapeutics S.A. Pozycja	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	474 977	228 813	101 277	49 748
Należności krótkoterminowe	16 931	11 741	3 610	2 553
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	242 962	0	51 805	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101 917	83 236	21 731	18 097
Pozostałe aktywa finansowe	528	4 994	113	1 086
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 586	67 512	28 057	14 678
Zobowiązania długoterminowe	86 772	31 312	18 502	6 808
Zobowiązania krótkoterminowe	44 814	36 200	9 555	7 871
Kapitał własny	343 390	161 302	73 219	35 070
Kapitał zakładowy	7 342	7 342	1 565	1 596

Wybrane dane rachunku wyników przedstawiają się następująco:

Ryvu Therapeutics S.A.		Dane w tys. PLN						Dane w tys. EUR	
Pozycja	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres od 01.10.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.10.2021 do 31.12.2021	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres od 01.10.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.10.2021 do 31.12.2021	
Przychody netto ze sprzedaży	142	828	40	273	30	181	9	59	
Przychody z tytułu dotacji	29 491	24 226	9 997	6 033	6 290	5 292	2 132	1 302	
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	38 804	10 358	24 579	10 358	8 277	2 263	5 242	2 235	
Pozostałe przychody operacyjne	2 054	723	406	189	438	158	87	41	
Suma przychodów z działalności operacyjnej	70 490	36 135	35 022	16 853	15 036	7 894	7 469	3 636	
Koszty operacyjne	-148 913	-114 734	-35 706	-35 160	-31 763	-25 065	-7 615	-7 587	
Koszty operacyjne (bez program motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera)	-117 800	-92 021	-32 335	-26 122	-25 126	-20 103	-6 896	-5 636	
Amortyzacja	-12 900	-12 561	-2 926	-3 445	-2 752	-2 744	-624	-743	
Wycena programu motywacyjnego	-22 184	-22 999	-2 244	-8 004	-4 732	-5 024	-479	-1 727	
Zysk z działalności operacyjnej/EBIT	-78 422	-78 599	-684	-18 307	-16 727	-17 171	-146	-3 950	
Zysk z działalności operacyjnej/EBIT z działalności kontynuowanej (bez programu motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera)	-47 309	-55 886	2 687	-9 269	-10 091	-12 209	573	-2 000	
Zysk brutto	-79 195	-78 599	-2 425	-18 342	-16 892	-17 171	-517	-3 958	
Zysk netto	-83 782	-79 078	-8 525	-18 453	-17 871	-17 275	-1 818	-3 982	
Zysk netto z działalności kontynuowanej (bez programu motywacyjnego)	-61 598	-56 079	-6 281	-10 449	-13 139	-12 251	-1 339	-2 255	
EBITDA	-65 522	-66 038	2 242	-14 862	-13 976	-14 427	478	-3 207	
EBITDA z działalności kontynuowanej (bez programu motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera)	-34 409	-43 325	5 613	-5 824	-7 339	-9 465	1 197	-1 257	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 319	-58 886	59 923	-723	4 547	-12 864	12 779	-156	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	690	8 055	137	2 941	147	1 760	29	635	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 455	-2 152	-770	-2	-524	-470	-164	0	
Przepływy pieniężne netto, razem	19 554	-52 983	59 290	2 216	4 171	-11 575	12 644	478	
Liczba akcji (średnia ważona)	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	
Zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-4,56	-4,31	-1,09	-1,01	-0,97	-0,94	-0,23	-0,22	
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-4,56	-4,31	-1,09	-1,01	-0,97	-0,94	-0,23	-0,22	
Wartość księgową na jedną akcję przypisaną do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	18,71	9,23	18,71	9,23	3,99	2,01	3,99	2,01	
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję przypisaną do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	18,71	9,23	18,71	9,23	3,99	2,01	3,99	2,01	
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-	-	-	-	-	

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
 - za okres 01.01.2022 – 31.12.2022 r.: 4,6883 PLN,
 - za okres 01.01.2021 – 31.12.2021 r.: 4,5775 PLN.
2. Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
 - 31 grudnia 2022 r.: 4,6899 PLN,
 - 31 grudnia 2021 r.: 4,5994 PLN.

1.2. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

Spółka Ryvu Therapeutics S.A. posiada jeden segment operacyjny, tj. segment innowacyjny.

W 2022 r. Ryvu Therapeutics S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 70.490 tys. zł, co oznacza wzrost o 95% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to przychody wyniosły 36.135 tys. zł. Wynika to łącznie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży projektów R&D (wzrost o 28.446 tys. zł) oraz wzrostu przychodów z dotacji (wzrost o 5.265 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży projektów R&D w 2022 r. są rezultatem następujących transakcji:

- Zawartej wyłącznej umowy licencyjnej ze spółką Exelixis Inc. Celem Umowy jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING (STimulator of INterferon Genes). W ramach współpracy dojdzie do połączenia opatentowanych przez Ryvu małowcząsteczkowych agonistów STING i know-how Spółki z zakresu biologii STING z wiedzą ekspercką i zasobami Exelixis w zakresie inżynierii przeciwciał, technologii koniugatów lek-przeciwcało (ang. antibody-drug conjugate, ADC) oraz doświadczenia w opracowywaniu terapii onkologicznych i ich komercjalizacji. Zgodnie z warunkami Umowy, w lipcu 2022 r. Spółka otrzymała od Exelixis płatność z góry w wysokości 3 mln USD.
- Zawartej wyłącznej umowy licencyjnej oraz umowy o współpracy badawczej ze spółką BioNTech SE. Zgodnie z warunkami Umowy Licencyjnej, Spółka otrzyma od BioNTech płatność z góry w wysokości 20.000.000 EUR (93.626.000 zł przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 listopada 2022 roku, 1 EUR = 4,6813 PLN) jako wynagrodzenie w zamian za globalną, wyłączną licencję na rozwój i komercjalizację portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING odkrytych i rozwiniętych przez Ryvu, w tym jako monoterapii i w terapiach skojarzonych oraz za prawo do uzyskania licencji wyłącznej do kilku programów ("Wyłączne Cele Terapeutyczne BioNTech") w ramach współpracy badawczej obejmującej wiele celów terapeutycznych. Zgodnie z polityką rachunkowości Ryvu oraz MSSF 15, w 2022 roku Ryvu rozpoznało tylko część przychodów początkowych w kwocie 5 mln EUR (23,4 mln zł). Pozostała kwota wpłaty tzw. „upfront payment” (15 mln EUR (70,3 mln PLN)) wraz z wpływem rozliczenia

umowy inwestycyjnej dotyczącej udziału BioNTech w grudniowej emisji akcji (1,1 mln PLN – różnica pomiędzy ceną ustaloną dla inwestorów podczas emisji i cena określona w umowie inwestycyjnej BioNTech) będzie ujmowana równomiernie w każdym okresie przez kolejne 5 lat.

Ryvu wygenerowało w 2022 r. stratę na poziomie całej działalności, jak również na poziomie operacyjnym. Powyższe jest efektem koncentracji Spółki na wzroście wartości prowadzonych projektów planując komercjalizację na późniejszych etapach rozwoju.

Strata netto Spółki w 2022 r. wyniosła 83.782 tys. zł w porównaniu do straty netto wykazanej w porównywalnym okresie 2021 r. w kwocie 79.078 tys. zł. Nieznacznie większa strata w 2022 r. związana jest z faktem, że niecała otrzymana płatność z BioNTech, tzw. „upfront payment”, została rozpoznana w przychodach w roku 2022 (opisane powyżej). Dodatkowo na zwiększenie straty w 2022 r. mają wpływ wyższe wydatki poniesione na projekty badawcze i kliniczne oraz negatywny wpływ wyceny udziałów w NodThera w kwocie 8.929 tys. zł.

Wycena udziałów w NodThera Inc.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w NodThera Inc. istniały następujące rodzaje akcji: akcje zwyczajne (ordinary stock) oraz akcje uprzywilejowane (Junior Preferred Stock, Series A1 i A2 Preferred Stock, Series B Preferred Stock oraz Series C Preferred Stock). Ryvu jest posiadaczem akcji uprzywilejowanych, tj. Junior Preferred Stock.

Z akcjami uprzywilejowanymi Serii A, B i C powiązane jest prawo do wypłaty dywidendy w formie gotówki lub emisji akcji tej samej klasy oraz dodatkowo prawo do nierozwodnienia. Wypłata dywidendy może nastąpić jedynie w określonych w umowie inwestycyjnej przypadkach, w szczególności w przypadku sprzedaży spółki lub dopuszczenia jej akcji do obrotu na giełdzie. Z akcjami posiadanymi przez Ryvu, tj. Junior Preferred Stock, nie jest powiązane wskazane wyżej prawo do wypłaty dywidendy oraz prawo do nierozwodnienia.

Akcje serii C zostały wyemitowane przez NodThera Inc. w dniu 20 września 2022 r. Emisją objęte było 8.698.375 akcji po cenie 2,8741 USD za akcję, wobec czego w wyniku emisji do NodThera wpłynęło finansowanie w łącznej kwocie 25.000.002,47 USD. Emisja skierowana była jedynie do dotychczasowych inwestorów. Ryvu nie brało udziału w emisji.

Dzięki otrzymaniu środków pozyskanych z emisji akcji serii C, wedle pozyskanych informacji od spółki NodThera Inc., NodThera posiada niezbędne zasoby finansowe do pełnej realizacji obecnie prowadzonych projektów. Ponadto, wpływy te zapewnią wystarczającą ilość gotówki, aby spółka mogła sprawnie funkcjonować do końca 2023 roku oraz aby mogła bezpiecznie próbować pozyskiwać, w 2024 roku oraz kolejnych latach, dalszy kapitał na rozwój.

Zarząd Ryvu zdecydował o uwzględnieniu w wycenie udziałów należących do Ryvu w NodThera 15,23% dyskonta (uwzględniającego brak prawa do dywidendy oraz uwzględniające prawo do nierozwodnienia) względem ceny, po której były one obejmowane w ramach ostatniego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. poprzez emisję akcji serii C na dzień 20 września 2022 r., i powyższe podejście zostało zastosowane na dzień 31 grudnia 2022 r.

W związku z powyższym jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 2,4363 USD/akcję (cena akcji z ostatniej emisji przeprowadzonej 20 września 2022 r.) uwzględniającą dyskonto

odpowiadającego klasie akcji posiadanych przez Emitenta). Na dzień 31 grudnia 2022 roku Ryvu posiadało 3,18% udziałów w NodThera na zasadzie w pełni rozwodnionej, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wynosiła 20.475.200 zł (po kursie średnim NBP 4,4018 PLN/USD).

Wycena udziałów w NodThera Inc. wg. wartości godziwej:

cena emisji nowego udziału (w USD)	2,4363
średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2022 r.	4,4018
cena emisji nowego udziału (w PLN)	10,72
liczba udziałów Spółki w Nodthera Inc.	1 910 000
wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2022 r.	20 475 200
wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2021 r.	29 403 922
zmiana na wycenie - wpływ brutto na wycenę udziałów	- 8 928 722
wartość udziałów w bilansie na 30 września 2022 r.	21 602 100
wpływ na wynik brutto	- 1 126 900

Pracowniczy program motywacyjny

W dniu 17 maja 2021 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło przyjęcie nierozwadniającego Programu Motywacyjnego na lata 2021-2024 dla pracowników w postaci prawa do nabycia akcji Spółki. Przedmiotem programu jest łącznie 1.247.720 akcji Spółki nieodpłatnie przekazanych przez pana Pawła Przewięźlikowskiego w formie darowizny - założyciela, Prezesa i głównego akcjonariusza Spółki, stanowiących łącznie 25% akcji Spółki znajdujących się w jego posiadaniu. Program zapewnia pracownikom prawo do nabycia akcji po preferencyjnej cenie 0,19 zł za akcję, która uwzględnia koszty administracyjne Spółki poniesione w celu przeprowadzenia Programu Motywacyjnego. 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. Za okres, kończący się w grudniu 2022 r., Spółka rozpoznała, niegotówkowe koszty wyceny programu motywacyjnego w kwocie 22.184 tys. zł. – więcej szczegółów zostało opisanych w sprawozdaniu finansowym w nocie 32.

Emisja Akcji Serii „J”

W IV kwartale 2022 r. Spółka przeprowadziła również z sukcesem emisję Akcji Serii „J”, w wyniku której pozyskała ponad 242,5 mln zł. netto. Więcej informacji znajduje się w sekcji 2.7.A poniżej.

1.3. Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 474.977 tys. zł i zwiększyła się o 246.164 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2021 r. (228.813 tys. zł), głównie z powodu emisji akcji serii „J” oraz wpływu środków z umowy z BioNTech oraz Exelixis, częściowo skompensowanymi przez wydatki ponoszone na projekty badawcze. Na koniec grudnia 2022 r. najistotniejsze pozycje majątku obrotowego to środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego wynoszące 242.962 tys. zł

(na koniec 2021 r. brak). Rywu było uprawnione do otrzymania środków z emisji, dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału, które miało miejsce w styczniu 2023 r. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2022 r. w aktywach rozpoznano „środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego” oraz w kapitale własnym „Nadwyżka akcji opłaconych, ale niezarejestrowanych na dzień bilansowy”. Druga najistotniejsza pozycja majątku obrotowego to środki pieniężne wynoszące 101.917 tys. zł (na koniec 2021 r. wynoszące 83.236 tys. zł). Wzrost stanu środków pieniężnych wynika ze wspomnianych powyżej wpływów z podpisanych umów z BioNTech i Exelixis, częściowo skompensowanych przez wydatki ponoszone na projekty badawcze oraz zapłaconym podatkiem dochodowym w Polsce w związku z konwersją udziałów w NodThera Ltd. na NodThera Inc. w kwocie 5.458 tys. zł. Aktywa trwałe to w większości Centrum Badawczo Rozwojowe Innowacyjnych Leków („CBR”) i wyposażenie laboratoriów oraz wycena udziałów w spółce NodThera Inc. w kwocie 20.475 tys. zł. Wartość aktywów trwałych spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. o 17.518 tys. zł. Na spadek ten wpłynęła głównie wycena udziałów w NodThera (opisane powyżej), amortyzacja środków trwałych częściowo skompensowana wzrostem nakładów na nowy sprzęt laboratoryjny.

W pasywach największą wartość stanowi kapitał własny, który na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 343.390 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. o 182.088 tys. zł. Wzrost kapitału własnego wynika głównie z emisji akcji skompensowaną przez wygenerowaną w okresie sprawozdawczym stratę netto. Innym istotnym źródłem finansowania są zobowiązania długoterminowe, które na koniec grudnia 2022 r. wyniosły 86.772 tys. zł., które dotyczyły głównie przychodów przyszłych okresów związanych w większości z rozpoznaniem w czasie przychodów z BioNTech oraz dotacją infrastrukturalną na CBR.

Struktura majątku świadczy o płynności Spółki, co potwierdzają poniższe wskaźniki:

	31.12.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	8,82	3,83
Wskaźnik podwyższonej płynności		
(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	8,77	3,75

Nadwyżki środków pieniężnych niewykorzystywane w działalności operacyjnej inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuacja finansowa Spółki na moment sporządzenia raportu jest bardzo dobra biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, oczekiwane finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego („EBI”). Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość środków pieniężnych Spółki wynosiła 101.917 tys. zł, zaś na dzień

17 marca 2023 r. wartość środków pieniężnych Spółki wynosiła 320.589 tys. zł. Wzrost w środkach pieniężnych wynika z otrzymania środków z emisji akcji serii „J”, która miała miejsce w grudniu 2022 r.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z poprzednich emisji, środki uzyskiwane z dotacji z funduszy UE wspierające projekty B+R oraz gotówka generowana z komercjalizacji swoich projektów pozwalają na zrealizowanie planowanych inwestycji, w szczególności realizację już prowadzonych projektów innowacyjnych oraz rozbudowę infrastruktury laboratoryjnej. Przyszłe przychody Emitenta są silnie uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

1.5. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe opisano w Nocie 34.

1.6. Prognozy

Emitent nie publikował prognoz finansowych za rok 2022.

1.7. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Zasady te opisane są w sprawozdaniu finansowym Ryvu Therapeutics S.A.

1.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

Koronawirus (COVID-19)

W okresie sprawozdawczym trwała pandemia Koronawirusa (COVID-19). Jej wpływ na działalność i wyniki Emitenta został przedstawiony poniżej, w sekcji 2.8.

1.9. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. o dokonanie badania sprawozdania finansowego Ryvu Therapeutics S.A. została zawarta w dniu 19 września 2022 roku na okres 2022-2024.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w sprawozdaniu finansowym.

2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

2.1. Działalność badawczo-rozwojowa

Ryvu Therapeutics rozwija własne projekty w obszarze małych cząsteczek o potencjale terapeutycznym w onkologii.

Portfolio projektów Ryvu zawiera nowe, zróżnicowane cele onkologiczne w obszarze inhibitorów kinaz, syntetycznej letalności oraz immuno-onkologii.

Powyższe projektu badawczo-rozwojowe przedstawiono poniżej.

PROJEKTY KLINICZNE

PROGRAM/ TARGET NAME	INDICATION	DISCOVERY	PRECLINICAL	PHASE I	PHASE II	PARTNER	ANTICIPATED MILESTONES
SEL24 (MEN1703) PIM/FLT3	AML					MENARINI	NOWE DANE ASH 2022
RVU120 CDK8/19	AML/MDS GUZY LITE					LEUKEMIA & MYELOIDIA SOCIETY	DODATKOWE DANE Z FAZY I ASH 2022 WSTĘPNE DANE Z FAZY I ENA 2022

PROJEKTY PRZEDKLINICZNE

PROGRAM/ TARGET NAME	INDICATION	DISCOVERY	PRECLINICAL	PHASE I	PHASE II	PARTNER	ANTICIPATED MILESTONES
SYNTEZYCZNA LETALNOŚĆ							
PRMT5	GUZY LITE						KANDYDAT PRZEDKLINICZNY H1 2023
WRN	GUZY LITE						
NOWE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA						
IMMUNOONKOLOGIA							
STING ADC	ONKOLOGIA					EXELIXIS	
STING STANDALONE	GUZY LITE					BIONTECH	
HPK1	GUZY LITE						
WSPÓŁPRACA W OBSZARZE IMMUNOMODULACJI						BIONTECH	
WSPÓŁPRACA BADAWCZA						Galápagos MERCK	

Źródło: opracowanie własne

SEL24 (MEN1703)

SEL24 (znany również pod nazwą MEN1703) jest selektywnym, dualnym inhibitorem kinaz PIM i FLT3 – dwóch enzymów odgrywających istotną rolę w transformacji nowotworowej komórek hematopoetycznych. SEL24 (MEN1703) jest nowatorskim, małowcząsteczkowym związkiem odkrytym przez Emitenta, który rozwijany jest we współpracy z Menarini Group jako potencjalny lek we wskazaniach onkologicznych, w tym w ostrej białaczce szpikowej (AML). Umowa licencyjna z Menarini Group została zawarta w marcu 2017 r. Szczegóły prowadzonego badania klinicznego DIAMOND-01 można znaleźć na stronie www.ClinicalTrials.gov pod nr: NCT03008187 (<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03008187>). Ryvu brało również udział w badaniach translacyjnych w ramach projektu.

W czerwcu 2021 r. zaprezentowane zostały dodatkowe dane dotyczące etapu ekspansji kohorty w badaniu SEL24, podczas wirtualnych kongresów Amerykańskiego Towarzystwa Onkologii Klinicznej (ASCO) i Europejskiego Towarzystwa Hematologicznego (EHA), które odbyły się odpowiednio w dniach 4-8 czerwca oraz 9-17 czerwca bieżącego roku. Zaprezentowane dane potwierdziły korzystny profil bezpieczeństwa leku w dawce rekomendowanej (RD) i wykazały wstępną efektywność jako monoterapii w nawrotowej/opornej na leczenie ostrej białaczki szpikowej (AML), szczególnie u pacjentów z mutacjami IDH1/2, zarówno leczonych, jak i nieleczonych wcześniej inhibitorami IDH.

We wspomnianych wyżej prezentacjach przedstawiono cztery obiektywne odpowiedzi na etapie eskalacji dawki (n=25) oraz na etapie ekspansji kohorty (n=23) u pacjentów z ostrą białaczką szpikową, w tym 3 z tych 4 pacjentów posiadających mutację IDH. Warto zauważyć, że 3 z 5 pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową z mutacjami IDH leczonych dawkami na poziomie 75-125 mg osiągnęło odpowiedź całkowitą (CR) lub odpowiedź całkowitą z niepełną regeneracją hematologiczną (CRi). Co istotne odpowiedź osiągnięto u pacjenta, u którego uprzednio doszło do nawrotu choroby po podaniu leku enasidenib, będącego inhibitorem IDH. Ponadto pacjent z mutacją IDH1 uzyskał odpowiedź całkowitą z niepełną regeneracją hematologiczną (CRi) oraz przeszedł allogeniczny przeszczep hematopoetycznych komórek macierzystych (HSCT).

Menarini potwierdziło, że wyniki te uzasadniają dalsze badania SEL24/MEN1703 w AML. Badanie kliniczne skupiające się na subpopulacji pacjentów z mutacjami IDH1/2 rozpoczęło się w lipcu 2021 r.

Dodatkowo, 4 listopada 2021 r. Menarini ogłosiło, że amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków (FDA) nadał SEL24/MEN1703 status leku sierociego (ang.: Orphan Drug Designation, ODD) w leczeniu ostrej białaczki szpikowej (AML).

W czerwcu 2022 r. podczas konferencji ASCO Annual Meeting oraz na EHA Hybrid Congress 2022 Menarini zaprezentowało poster "Phase 1/2 study of SEL24/MEN1703, a first-in-class dual PIM/FLT3 kinase inhibitor, in patients with IDH1/2-mutated acute myeloid leukemia: The DIAMOND-01 trial".

Na dzień 21 kwietnia 2022 r., do kohorty IDHm włączono 25 pacjentów. U 14 pacjentów stwierdzono mutacje IDH2, u 1 - IDH1/2, a u 9 - IDH1. U 4 pacjentów wykryto towarzyszące mutacje w FLT3-ITD. Mediana czasu trwania leczenia wyniosła 2 cykle. W sumie 15 pacjentów ukończyło ≥ 1 cykl leczenia i zostało włączonych do oceny skuteczności. Wskaźnik ORR (ang. Overall Response Rate – całościowy wskaźnik odpowiedzi) wyniósł 13%. U jednego pacjenta z mutacjami IDH2 i NPM1 zaobserwowano częściową remisję w 4. cyklu leczenia, a następnie remisję całkowitą (CR) w cyklu 13. Kolejny pacjent z mutacją IDH1, w 3. cyklu leczenia osiągnął CRh (ang. Complete Remission with Incomplete Hematologic Recovery - całkowita remisja z niepełną regeneracją hematologiczną) i został poddany przeszczepowi krwiotwórczych komórek macierzystych. Wstępne wyniki uzyskane w kohorcie IDHm potwierdzają, że SEL24/MEN1703 charakteryzuje się bezpiecznym profilem i wykazuje aktywność w stosowaniu jako monoterapia u pacjentów z R/R IDHm AML.

Podczas ASH 2022 Annual Meeting & Exposition w grudniu 2022 r., Grupa Menarini oraz współpracujące z nią grupy akademickie zaprezentowały cztery postery z danymi przedklinicznymi dla SEL24 (MEN1703). Terapia skojarzona SEL24 (MEN1703) z gilterytynibem, silnym i selektywnym doustnym inhibitorem FLT3, wywołuje całkowitą regresję guza in vivo, demonstrując wysoki potencjał kliniczny jednoczesnego hamowania kinaz FLT3 i PIM w AML. Mechanizm działania oraz efektywność SEL24 (MEN1703) została również zaprezentowana w przypadku modeli in vitro szpiczaka mnogiego (MM), klasycznych makrofagów związanych z chłoniakiem Hodgkina (cHL-TAM) i chłoniaka rozlanego z dużych komórek B (DLBCL), potwierdzając potencjał SEL24(MEN1703) w tych obszarach.

Ryvu otrzymuje od Menarini informacje o postępach badań podczas okresowych spotkań technicznych i wspólnych spotkań komitetu sterującego. Na podstawie informacji otrzymanych przez Ryvu w marcu 2023 roku, Menarini rozważa przeprowadzenie dodatkowych badań klinicznych w celu lepszego zbadania potencjału SEL24 (MEN1703) w różnych jednostkach chorobowych, jednakże na dzień sporządzenia raportu żadne dalsze plany rozwoju klinicznego nie zostały jeszcze zatwierdzone przez zarząd Menarini.

RVU120 (SEL120)

RVU120 (znany również jako SEL120) jest selektywnym, pierwszym w swojej klasie inhibitorem CDK8/CDK19, który wykazał skuteczność w wielu modelach guzów litych oraz hematologicznych nowotworach złośliwych in vitro oraz in vivo. CDK8 i paralog - CDK19 są kinazami wchodzącymi w skład kompleksu mediatora, zaangażowanymi zarówno w aktywację, jak i represję transkrypcji, odgrywającymi kluczową rolę w utrzymaniu żywotności komórek nowotworowych i ich niezróżnicowanego stanu w różnych typach nowotworów (Dannappel et al. 2019; Rzymiski et al. 2015; Philip et al. 2018). Kompleks CDK8/19-mediator integruje podstawową maszynę transkrypcyjną z aktywnością onkogennych czynników transkrypcyjnych i epigenetycznych. Hamowanie CDK8 może tłumić kluczowe onkogenne programy transkrypcyjne i indukować geny zaangażowania linii w AML. CDK8 i CDK19 są również przedklinicznie zweryfikowanymi nowymi celami w leczeniu raka piersi i prostaty. Celowanie w CDK8 i CDK19 przy użyciu RVU120 może być skutecznym sposobem leczenia zarówno nowotworów hematologicznych, jak i guzów litych z rozregulowaną transkrypcją.

RVU120 został wewnętrznie odkryty przez Ryvu i otrzymał wsparcie z programu Leukemia & Lymphoma Society Therapy Acceleration Program® (TAP), strategicznej inicjatywy mającej na celu bezpośrednie partnerstwo z innowacyjnymi firmami biotechnologicznymi i wiodącymi instytucjami badawczymi w celu przyspieszenia rozwoju obiecujących nowych terapii nowotworów krwi.

25 marca 2020 r. Amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków (FDA) przyznała RVU120 oznaczenie leku sierociego (ODD) do leczenia pacjentów z AML.

Obecnie Ryvu prowadzi dwa badania kliniczne z zastosowaniem RVU120: (i) badanie fazy Ib u pacjentów z AML/HR-MDS (NCT04021368) oraz (ii) badanie fazy I/II u pacjentów Raport Q3 2022 Ryvu Therapeutics S.A. 10 z nawracającymi/nawracającymi przerzutami lub zaawansowanymi guzami litymi (NCT05052255). Ponadto prowadzone są liczne badania translacyjne, których celem jest dalsze potwierdzenie mechanizmu działania RVU120, określenie docelowej populacji pacjentów i potencjalnych partnerów do połączenia (ang. combinational partner), a także walidacja RVU120 w innych wskazaniach hematoonkologicznych i guzach litych.

Podstawowym celem pierwszego u ludzi (FIH) badania RVU120 fazy I w nawrotowej lub odpornej na leczenie AML lub MDS wysokiego ryzyka (CLI120-001 [RIVER-51], NCT04021368), jest ocena bezpieczeństwa i tolerancji RVU120, a także ustalenie dawki zalecanej do fazy II (RP2D). Drugorzędowe punkty końcowe obejmują pomiary właściwości farmakokinetycznych (PK) oraz ocenę oznak aktywności klinicznej. Odpowiedź na RVU120 będzie oceniana na podstawie indywidualnych kryteriów odpowiedzi dla każdej choroby wstępnie zdefiniowanej w protokole badania. Ponadto, celem eksploracyjnym badania jest ocena istotnej odpowiedzi farmakodynamicznej (PD) poprzez badanie biomarkerów w próbkach pacjentów, takich jak fosforylacja STAT5, oraz identyfikacja markerów molekularnych, które mogą wskazywać na lepszą odpowiedź na leczenie RVU120.

Pierwszemu pacjentowi w badaniu klinicznym RIVER-51 dawkę podano we wrześniu 2019 r. Obecnie prowadzona jest rekrutacja w siedmiu ośrodkach w USA oraz w Polsce.

Ryvu zaprezentowało zaktualizowane dane dotyczące bezpieczeństwa i skuteczności RVU120 w dawkach pomiędzy 75 mg i 110 mg w ramach tego badania podczas ASH Annual Meeting & Exposition w grudniu 2022 r. Na dzień 11 listopada 2022 r., 19 pacjentów było leczonych RVU120. Jeden z pacjentów z AML uzyskał całkowitą odpowiedź, u 4 pacjentów zaobserwowano poprawę stanu hematologicznego i kolejnych 4 pacjentów nastąpiła redukcja blastów. Co istotne, RVU120 wykazał korzystny profil bezpieczeństwa.

Ponadto, u pacjentów leczonych RVU120 zaobserwowano zależne od dawki i ekspozycji hamowanie pSTAT5 jako markera zahamowania celu. Na bazie założeń przedklinicznych, próg ten jest wystarczający do uzyskania wysokiej skuteczności w wybranych grupach pacjentów. Na dzień 3 marca trwała rekrutacja pacjentów do badania w dawce 135 mg EOD (ang. Each Other Day, co drugi dzień).

Szczegółowe i zaktualizowane wyniki badania planowane do zaprezentowania na konferencji ASH obejmują dane z badania 19 pacjentów i są zgodne z wynikami ujawnionymi na wcześniejszych konferencjach oraz w zapowiedzi prezentacji i potwierdzają potencjał terapeutyczny i bezpieczeństwo RVU120.

Kolejnym trwającym badaniem RVU120 (RVU120-SOL-021 [AMNYS-51], NCT05052255) jest badanie kliniczne fazy I/II mające na celu zbadanie bezpieczeństwa i skuteczności RVU120 u pacjentów z nawrotowymi/opornymi na leczenie przerzutowymi lub zaawansowanymi guzami litymi. Badanie jest zaprojektowane w dwóch częściach. Część pierwsza badania (faza I) polega na eskalacji dawki zgodnie ze standardowym schematem 3+3 i ma na celu włączenie do badania dorosłych pacjentów z nowotworami litymi, u których nie były skuteczne dostępne, standardowe terapie. Podstawowym celem fazy I jest określenie bezpieczeństwa, tolerancji i zalecanej dawki do fazy II (RP2D). Cele drugorzędowe obejmują określenie farmakokinetyki (PK), farmakodynamiki (PD) i wstępnej aktywności przeciwnowotworowej RVU120 jako monoterapii. Część druga badania (faza II) ma na celu poszerzenie oceny zarówno bezpieczeństwa, jak i skuteczności. Faza II badania obejmie pacjentów ze specyficznymi, nawrotowymi/opornymi na leczenie typami nowotworów albo jako pojedynczy lek, albo w połączeniu ze standardowymi lekami przeciwnowotworowymi. Obecnie trwają dodatkowe badania translacyjne i dotyczące biomarkerów w celu potwierdzenia, które docelowe populacje pacjentów zostaną wybrane.

Badanie obecnie rekrutuje pacjentów w pięciu ośrodkach badawczych w Polsce oraz w Hiszpanii. Wstępne dane dotyczące fazy eskalacji dawki zaprezentowane zostały jako poster podczas 34 Sympozjum EORTC-NCI-AARC w październiku 2022 roku. Po odcięciu danych uzyskano zahamowanie biomarkerów na poziomie >70% u pacjenta dawkowanego w kohorcie 135 mg. Na bazie założeń przedklinicznych, próg ten jest wystarczający do uzyskania wysokiej skuteczności w wybranych grupach pacjentów. Na dzień 3 marca 2023 roku trwała rekrutacja w dawce 375 mg EOD (ang. Each Other Day, co drugi dzień).

Kluczowe osiągnięcia w rozwoju klinicznym RVU120:

- **Podczas prezentacji posterowej na Kongresie Europejskiego Towarzystwa Hematologicznego (European Hematology Association Congress),** który odbył się w Wiedniu w czerwcu 2022 r., Ryvu przedstawiło dane z RIVER-51, trwającego badania fazy Ib eskalacji dawki RVU120 u pacjentów z AML lub zespołami mielodysplastycznymi wysokiego ryzyka (HR-

MDS). Na dzień 26 maja 2022 roku, 16 pacjentów z 7 kohort otrzymało dawki leku. Wstępne dane wykazały korzystny profil bezpieczeństwa RVU120. Nie wystąpiły żadne DLT ani SAE związane z lekiem. Zaobserwowano istotne zmiany farmakodynamiczne fosforylacji STAT5 z maksymalnym zahamowaniem targetu na poziomie ok. 50%. Zaobserwowano znaczące klinicznie korzyści z monoterapii RVU120, z jedną remisją całkowitą (CR) i stabilizacją choroby z redukcją liczby blastów u kilku pacjentów, u których nie powiodło się wiele wcześniejszych linii terapii. Eskalacja dawki będzie kontynuowana.

- **Prezentacja posterowa podczas 34. konferencji AACR-NCI-EORTC Molecular Targets and Cancer Therapeutics Symposium w październiku 2022 r.** Przedstawiono wstępne dane z fazy eskalacji dawki AMNYS-51 u pacjentów z nawrotowymi/opornymi na leczenie przerzutowymi lub zaawansowanymi guzami litymi. Do daty granicznej 17 pacjentów było leczonych RVU120 w dawkach od 75 mg do 175 mg. Profil zdarzeń niepożądanych był korzystny, z łagodnymi lub umiarkowanymi zdarzeniami żołądkowo-jelitowymi jako najczęstszymi. Nie wystąpiły żadne poważne zdarzenia niepożądane (ang. serious adverse events, SAE), toksyczności ograniczające dawkę (ang. dose-limiting toxicities, DLT) i żadne zdarzenie niepożądane nie prowadziło do przerwania leczenia. Obserwowano zależny od dawki wzrost ekspozycji na RVU120 z oczekiwaną zmiennością. Hamowanie pSTAT5 jako marker zaangażowania celu korelowało z ekspozycją. Zaobserwowano ponad 60% inhibicję przy dawce 135 mg. Stabilizację choroby uzyskano u 4 z 11 możliwych do oceny pacjentów, z czego u 3 trwała ona dłużej niż 4 miesiące. W opinii Zarządu Spółki, dane te uzasadniają kontynuację eskalacji dawki i zbieranie dodatkowych danych klinicznych.

Dalsze badania translacyjne wykazały, że pochodzące od pacjentów komórki AML z mutacjami DNMT3A i NPM1 są bardziej wrażliwe na leczenie RVU120 zarówno in vitro, jak i in vivo. Obserwacja ta jest zgodna z odpowiedzią kliniczną na RVU120 w badaniu CLI120-001 (RIVER 51) u dwóch pacjentów, u których występowały mutacje DNMT3A i NPM1. Skuteczność przeciwnowotworowa RVU120 była związana z przeprogramowaniem transkryptomocnym i przywiązaniem do linii.

- **Prezentacja posterowa podczas ASH Annual Meeting & Exposition w grudniu 2022 r.** Zaprezentowano zaktualizowane dane dotyczące skuteczności i bezpieczeństwa RVU120. U 9 z 16 pacjentów zaobserwowano aktywność kliniczną RVU120: 1 pacjent z AML uzyskał odpowiedź całkowitą; u 4 pacjentów zaobserwowano redukcję blastów; u 4 pacjentów wykazano odpowiedź erytroidalną lub płytkową. RVU120 był dobrze tolerowany we wszystkich dawkach. Po odcięciu danych uzyskano zahamowanie pSTAT5 na poziomie >70%.

W opinii Zarządu Spółki, dane te uzasadniają kontynuację eskalacji dawki i zbieranie dodatkowych danych klinicznych. Dalsze badania translacyjne wykazały, że pochodzące od pacjentów komórki AML z mutacjami DNMT3A i NPM1 są bardziej wrażliwe na leczenie RVU120 zarówno in vitro, jak i in vivo. Obserwacja ta jest zgodna z odpowiedzią kliniczną na RVU120 w badaniu CLI120-001 (RIVER 51) u dwóch pacjentów, u których występowały mutacje DNMT3A i NPM1. Skuteczność przeciwnowotworowa RVU120 była związana z przeprogramowaniem transkryptomocnym i przywiązaniem do linii.

PROJEKTY PRZEDKLINICZNE ORAZ W FAZIE ODKRYCIA

Projekty z obszaru syntetycznej letalności

Spółka prowadzi obecnie kilka projektów badawczych na etapie odkryć w obszarze syntetycznej letalności (ang. synthetic lethality).

W najbardziej zaawansowanym projekcie z obszaru syntetycznej letalności realizowanym w Spółce prowadzone prace skupiają się na nowotworach litych z delecją genu metabolicznego MTAP, która występuje w 10-15% wszystkich nowotworów ludzkich. Delecja MTAP skutkuje masywną akumulacją metyloioadenozyny (MTA) w komórkach. MTA w wysokich stężeniach jest bardzo selektywnym inhibitorem metylotransferazy PRMT5, kompetycyjnym do substratu: S-adenozylometioniny (SAM). Akumulacja MTA w komórkach z delecją MTAP powoduje częściowe zahamowanie aktywności metylacyjnej PRMT5, co z kolei powoduje obniżenie poziomu symetrycznej dimetylacji argininy całego proteomu, a co za tym idzie zwiększoną wrażliwością komórek na modulację aktywności metylosomu. Strategia Spółki polega na rozwoju MTA-kooperacyjnych inhibitorów PRMT5, które selektywnie zahamują wzrost komórek nowotworowych z delecją MTAP.

Prace prowadzone w 2022 roku skupiały się na ekspansji głównej serii chemicznej, w kierunku serii wiodącej, a ich głównym celem było zweryfikowanie słuszności koncepcji in vivo (ang. proof-of-concept), co umożliwiłoby nominację kandydata przedklinicznego w 2023 roku. Prace eksperymentalne nad poprawą właściwości serii chemicznej pod względem siły działania, selektywności mierzonej przez hamowanie SDMA w komórkach z delecją MTAP w porównaniu z komórkami MTAP WT oraz w szczególności parametrów farmakokinetyki u gryzoni (konieczne do charakterystyki farmakologicznej i toksykologicznej). Związki Ryvu, selektywnie hamują wzrost komórek nowotworowych z delecją MTAP w warunkach wydłużonej hodowli 3D, co silnie koreluje z zahamowaniem zależnej od PRMT5 symetrycznej dimetylacji argininy (SDMA) w tych komórkach. Selektywność między efektami obserwowanymi w komórkach z delecją MTAP i WT jest przekroczona 100-krotnie zarówno dla SDMA, jak i zahamowania wzrostu. Dalsza optymalizacja umożliwiła wybór ulepszonych oraz biodostępnych przy podaniu doustnym związków do syntezy w większej skali i testów skuteczności terapeutycznej w modelach zwierzęcych, planowanych w pierwszej połowie 2023 roku.

Wyniki dotyczące rozwoju MTA-kooperacyjnych inhibitorów PRMT5 zostały zaprezentowane na dwóch międzynarodowych konferencjach: pierwsza to coroczna konferencja AACR (Amerykańskiego Stowarzyszenia Badań nad Rakiem) w Nowym Orleanie w Stanach Zjednoczonych w kwietniu 2022 roku; druga zaś, z podsumowaniem postępów optymalizacji i profilu wczesnego związku wiodącego wraz z wynikami in vivo w modelu mysim wykazującymi zahamowanie wzrostu guza i biomarkery farmakodynamiczne w guzach pozbawionych MTAP na corocznym sympozjum ENA (EORTC-NCI-AACR) w Barcelonie, Hiszpanii w październiku 2022 r..

Celem drugiego ujawnionego przez Spółkę projektu jest opracowanie pierwszych w swojej klasie, małowcząsteczkowych inhibitorów helikazy WRN, która odgrywa ważną rolę w utrzymaniu integralności genomu i uczestniczy w mechanizmach naprawy DNA.

Dane naukowe wykazują zależność pomiędzy inaktywacją/hamowaniem białka WRN a śmiertelnością komórek nowotworowych z niestabilnością mikrosatelitarną (MSI), odpowiadających za 10-30% przypadków raka jelita grubego, jajnika, trzonu macicy i żołądka. Badania te wskazują na potencjał terapeutyczny inhibitorów WRN i niosą nadzieję dla pacjentów z nowotworami MSI.

Prace badawczo-rozwojowe w Ryvu zostały zainicjowane przeprowadzeniem kilku wysokowydajnych kampanii przesiewowych (HTS), które dostarczyły szeregu małowcząsteczkowych substancji aktywnych wykazujących działanie hamujące aktywność enzymu WRN. Do dalszego rozwoju wybrano kilka najbardziej obiecujących chemotypów, charakteryzujących się zróżnicowanymi profilami fizykochemicznymi. W 2022 roku główne wysiłki badawcze koncentrowały się na walidacji, optymalizacji oraz ekspansji wiodących serii chemicznych. Równolegle prowadzono badania nad walidacją i eksploracją mechanizmu działania inhibitorów celujących w helikazę WRN.

Nowe, nieujawnione cele

Oprócz dwóch ujawnionych projektów, Ryvu prowadzi obecnie wiele wewnętrznych inicjatyw skoncentrowanych na identyfikacji i walidacji nowych celów molekularnych w obszarze syntetycznej letalności, z potencjałem opracowania leku pierwszego w swojej klasie (ang. first-in-class). Obecnie trwają prace nad walidacją kilku celów terapeutycznych zidentyfikowanych do tej pory. Na zaawansowanych etapach są też kampanie screeningu wysokoprzepustowego oraz podejścia alternatywne w celu identyfikacji aktywnych związków dla dwóch wyselekcjonowanych celów molekularnych. Pod koniec 2022 roku, oba cele molekularne znajdowały się na etapie walidacji związków aktywnych, gdzie potwierdzana jest pożądana aktywność biologiczna i specyficzność z udziałem ortogonalnych metod biochemicznych i biofizycznych.

Odkrywanie celów

Od początku 2022 roku trwają prace nad wdrożeniem własnej innowacyjnej platformy odkrywania celów biologicznych opartej o przesiewowe badania całego genomu w komórkach nowotworowych o zdefiniowanym genotypie. Metodyka ta umożliwia wykrycie nowych celów biologicznych spełniających definicję syntetycznej letalności oraz innych kandydatów do terapii celowanych (np. specyficzne dla danej choroby białka będące czynnikami onkogennymi). Terapie te będą celować w genetycznie stratyfikowane populacje pacjentów, u których genotyp guza istotnie zwiększa szanse odpowiedzi klinicznej. Platforma Ryvu umożliwia modelowanie wpływu mikrośrodowiska guza (warunki stresowe i hodowla 3D) oraz zastosowanie komórek bezpośrednio wyizolowanych z guzów pacjentów (komórek pierwotnych) w przesiewowych badaniach wysokoprzepustowych. Platforma Ryvu jest obecnie stosowana do alteracji genomicznych (mutacji lub delecji genów) o potencjalnie największej niezaspokojonej potrzebie medycznej.

Współpraca z BioNTech w ramach immunoterapii i STING

29 listopada 2022, Ryvu podpisało umowę licencyjną na dalszy rozwój i komercjalizację samodzielnych agonistów STING oraz na współpracę badawczą w zakresie badania i rozwoju małowcząsteczkowych związków w ramach rozwoju kilku programów immunoterapii. BioNTech otrzymał globalną, wyłączną licencję na rozwój i komercjalizację agonistów STING Ryvu jako samodzielnych małych cząsteczek, w tym jako monoterapii i w kombinacjach terapeutycznych. Ponadto, BioNTech i Ryvu będą wspólnie podejmować projekty badawcze i z zakresu odkrywania leków w celu opracowania wielu programów małych cząsteczek ukierunkowanych na wyłączenie cele wybrane przez BioNTech, głównie skupiające się na modulacji odporności w onkologii, z potencjalnymi zastosowaniami w innych obszarach chorobowych. BioNTech ma możliwość uzyskania licencji na globalne prawa do rozwoju i komercjalizacji tych programów na etapie kandydata na rozwój.

Postęp aktualnych prac projektowych pozostaje poufny.

Współpraca z Exelixis w ramach agonistów STING ADC

W dniu 7 lipca 2022 r. Exelixis i Ryvu zawarły wyłączną umowę licencyjną, której przedmiotem jest rozwój nowych terapii celowanych wykorzystujących technologię STING Ryvu. W ramach procesu optymalizacji agonistów STING opracowanych w Ryvu, firma zidentyfikowała aktywne związki wyposażone w szeroki zakres grup funkcyjnych, które pozwalają na połączenie z reaktywnymi grupami chemicznymi. Taka modyfikacja pozwala na dalszy rozwój agonistów jako koniugaty lek-przeciwciąło (ang. antibody-drug conjugates, ADC), gdzie wybrane przeciwciąło pozwala na celowane dostarczanie aktywnego agonisty białka STING. W ramach umowy Exelixis rozwinie koniugaty przeciwciąło-lek, korzystając z portfolio agonistów STING.

W styczniu 2023 osiągnięty został pierwszy kamień milowy, co w ramach współpracy z Exelixis dało Ryvu prawo do otrzymania płatności w wysokości 1 miliona USD. Dalszy postęp prac projektowych pozostaje poufny.

Współpraca z Galapagos

16 kwietnia 2020 roku Galapagos i Ryvu nawiązały współpracę skoncentrowaną na odkrywaniu i rozwoju nowatorskich leków małocząsteczkowych w stanach zapalnych. W dniu 14 grudnia 2021 roku spółki ogłosiły, że Galapagos skorzystał z wyłącznej opcji na program. Wspólna współpraca badawcza koncentruje się na odkrywaniu i rozwoju nowatorskich leków małocząsteczkowych w stanach zapalnych. W listopadzie 2022 r. spółka Galapagos ogłosiła strategię polegającą na skoncentrowaniu swoich inwestycji w badania i rozwój w obszarach immunologii i onkologii, w związku z czym spodziewana jest kolejna aktualizacja dotycząca postępów i priorytetyzacji, z wysokim prawdopodobieństwem zakończenia współpracy z Ryvu.

INNE PROJEKTY

Ryvu opracowuje również małe cząsteczki modulujące HPK1 (MAP4K1). HPK1 jest znane jako negatywny regulator sygnalizacji TCR. Zahamowanie HPK1 prowadzi do indukowanej przez TCR fosforylacji SLP-76, która ulega ubikwitynacji zależnej od fosforylacji i prowadzi do jej degradacji, blokując tym samym transdukcję sygnału - wymaganego do aktywacji układu odpornościowego i eliminacji komórek nowotworowych. Dotychczasowe wyniki projektu to związki o wysokiej selektywności dla kinazy HPK1, stabilności metabolicznej oraz aktywności in vivo w modelu mysim dla selektywnych biomarkerów farmakodynamicznych. Jednocześnie główna seria chemiczna oraz związek wiodący wymagają dalszej poprawy parametrów bezpieczeństwa związanych z potencjalnym ryzykiem kardiotoxyczności oraz zwiększenia okna terapeutycznego.

2.2. Charakterystyka rynku biotechnologicznego

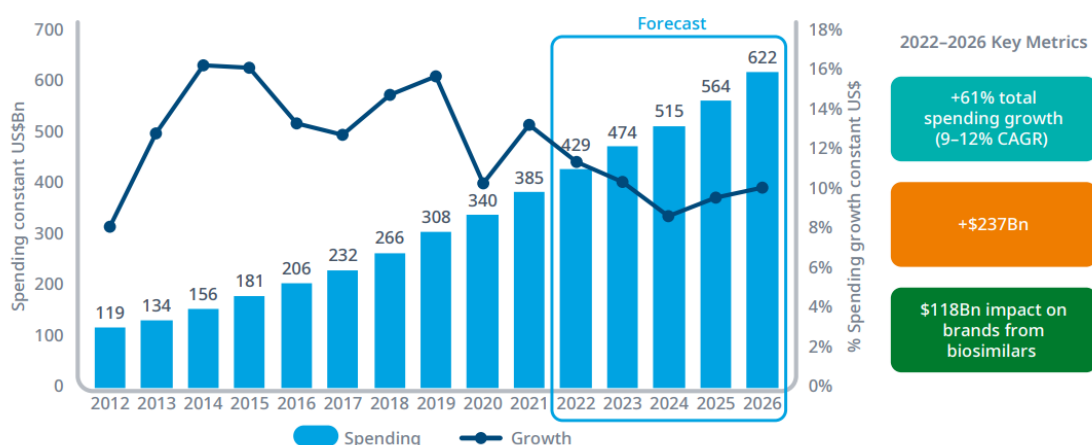
Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Związki o potencjale terapeutycznym opracowywane w jednym kraju, są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane w postaci leków na całym świecie. W ich powstawaniu często bierze udział wielu podwykonawców działających w różnych krajach, na różnych kontynentach. Jest to prawdziwie globalny rynek, gdzie odkrycia i rozwój projektów w jednej części świata ma bezpośredni wpływ na sytuację branży w innych częściach świata. Z tego też powodu ocena otoczenia

konkurencyjnego dla innowacyjnych firm z branży farmaceutycznej ma sens jedynie w ujęciu globalnym.

Według IQVIA, globalny rynek farmaceutyczny osiągnie w 2026 roku wartość 1,8 biliona USD, rosnąc w tempie 3-6% CAGR rocznie do 2026. Głównym motorem wzrostu będzie najpewniej rynek Stanów Zjednoczonych oraz rynki wschodzące (m.in. w Chinach, Bangladeszu, Brazylii, Chile, Rosji, Indiach, Algierii czy na Filipinach), gdzie roczna stopa wzrostu wynosi odpowiednio do 3% i 5-8%. Analitycy IQVIA przewidują, iż w krajach rozwiniętych stopa wzrostu wynosić będzie 2-5% do 2026 r. Oczekuje się, że Chiny będą największym wschodzącym rynkiem, który jak przewiduje się, osiągnie wartość 205 miliardów USD w 2026 roku, tempo wzrostu zwolni do 2.5-5.5%.

Portfolia badawczo-rozwojowe firm z branży nieustannie się rozrastają, podczas gdy wskaźnik sukcesu (w rozwoju leków) wciąż utrzymuje się na historycznych maksimach, co ma dać rezultat w postaci coraz większej ilości nowych produktów dopuszczonych na rynek w przeciągu następnych pięciu lat. Przewiduje się, że w ciągu kolejnych pięciu lat ponad 250 nowych substancji aktywnych zostanie skomercjalizowanych w samych Stanach Zjednoczonych, z łącznym wydatkowaniem na nowe marki w kwocie ok. 22 miliardów USD rocznie. W skali globalnej przewiduje się wprowadzanie na rynek średnio 54-63 nowych substancji czynnych rocznie, łącznie 290-315 w ciągu pięciu lat w okresie 2022-2026.

Exhibit 38: Global biotech spending and growth



Source: IQVIA Institute, Nov 2021

Oprócz podanych wyżej danych liczbowych cechą charakterystyczną rynku biotechnologicznego jest także to, iż skomercjalizowanie finalnego produktu jakim jest lek poprzedzone jest kilkoma sformalizowanymi etapami, które często trwają wiele lat i charakteryzują się różnego rodzaju stopniem prawdopodobieństwa zakończenia się sukcesem.

Etapy te można wyodrębnić w następujący sposób:

- 1) etap odkrywania leku
- 2) badania przedkliniczne (in vitro i in vivo)
- 3) badania kliniczne (które standardowo obejmują trzy fazy)
- 4) proces rejestracji i akceptacji przez odpowiednie władze

5) komercjalizacja zaakceptowanego leku

Kluczową cechą charakterystyczną rynku biotechnologicznego jest to, iż jedynie mały procent substancji, które były analizowane na etapie odkrywania leku zostanie zatwierdzony przez odpowiednie władze i skomercjalizowany w postaci faktycznego leku. Istotnym elementem jest to, iż tak naprawdę na każdym z w/w etapów może okazać się, iż danego projektu nie uda się z sukcesem przeprowadzić do kolejnej fazy, przez co spółka będzie musiała podjąć decyzję o zakończeniu projektu i skoncentrowaniu zasobów na innych projektach. Możliwa jest także sytuacja, w której spółka, pomimo przejścia projektu do kolejnego etapu, (dla przykładu: na mocy decyzji odpowiednich władz lub z powodu nowych okoliczności) zmuszona będzie wrócić do wcześniejszego etapu w celu przeprowadzania dodatkowych badań.

W związku z powyższymi cechami charakterystycznymi rynku biotechnologicznego jest także to, iż prowadzone projekty są wieloletnie, a prawdopodobieństwo przewidzenia finalnego sukcesu jest niezwykle ciężkie do oszacowania.

Rynek leków onkologicznych

Wg danych GLOBOCAN w roku 2020 na świecie u 19,3 mln ludzi zdiagnozowano raka (w roku 2012 liczba ta wynosiła 14,1 mln, zatem względem roku 2012 nastąpił wzrost o 37%). Co więcej, spośród chorych 9,95 mln zmarło i jest to więcej o 21% niż w roku 2012, kiedy to przypadków śmiertelnych było 8,2 mln (źródło: <http://gco.iarc.fr/>). Z dotychczasowych danych oraz prognoz dla Polski wynika, że w latach 2015-2024 drugie miejsce w rankingu najczęstszych przyczyn umieralności zajmą nowotwory (20% zgonów), a zjawisko to jest odbiciem światowej tendencji („Strategią Walki z Rakiem” <http://www.walkazrakiem.pl/>).

Według szacunków Allied Market Research, wartość światowego rynku leków onkologicznych w 2020 roku wynosiła 135,494.17 mln USD, a w 2030 roku ma osiągnąć 274,400.63 mln USD, rosnąc w tempie 7,5% (CAGR) w latach 2021-2030. Główne czynniki napędzające globalny rynek leków onkologicznych/nowotworowych to wzrost populacji osób starszych, wzrost zachorowalności na nowotwory, wyższa statystyka wczesnego wykrywania nowotworów oraz większa liczba działań badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie terapii przeciwnowotworowych. Oczekuje się, że obiecujące leki znajdujące się w późnej fazie badań oraz wysoki potencjał gospodarek wschodzących będą stanowiły lukratywne możliwości rozwoju rynku. Jednak działania niepożądane związane z lekami przeciwnowotworowymi hamują wzrost rynku leków onkologicznych.

W ostatnich latach na rynku pojawiła się rekordowa liczba leków przeciwnowotworowych, oferujących bardzo potrzebne nowe opcje terapeutyczne dla pacjentów z nowotworami. Tylko w USA w ciągu ostatnich 5 lat wprowadzono na rynek 62 nowe leki przeciwnowotworowe, z których wiele zostało zatwierdzonych dla więcej niż jednego wskazania. Ponad połowa nowych terapii jest dostępna w postaci doustnej, ma status leku stosowanego w rzadkich chorobach lub jest przeznaczona do stosowania w przypadku obecności określonego biomarkera. Spośród typów nowotworów odpowiadających za większość wydatków w krajach rozwiniętych, rak nerki, niedrobnokomórkowy rak płuc, przewlekła białaczka limfocytowa, czerniak i szpiczak mnogi odnotowały 20% lub więcej wzrost rocznych wydatków od 2017 r., co odzwierciedla nowe opcje leczenia o nowych mechanizmach, lepsze wskaźniki rozpoznawalności i dłuższe okresy leczenia.

Zmieniły się również wytyczne terapeutyczne, aby zmaksymalizować korzyści, jakie mogą osiągnąć pacjenci. Niestety, pomimo dużej aktywności firm, onkologia pozostaje obszarem największych potrzeb medycznych i jednocześnie największym wyzwaniem badawczo-rozwojowym.

Liczba rozpoczętych badań onkologicznych w 2020 r. osiągnęła historycznie wysoki poziom, o 60% więcej niż rozpoczętych w 2015 r., co odzwierciedla silną dynamikę w tym obszarze.

Według danych dostarczonych przez IQVIA, globalne wydatki na leki onkologiczne osiągną 164 mld USD w 2020 r. i będą rosły w tempie 14,3% rocznie, napędzane przez gwałtowny wzrost liczby innowacyjnych terapii, rozszerzony dostęp do nich oraz silną koncentrację systemów opieki zdrowotnej na zwiększeniu diagnostyki i leczenia pacjentów na wczesnym etapie.

IQVIA przewiduje również, że wydatki na badania i rozwój w dziedzinie onkologii będą rosły w tempie 3% do 2024 r., w porównaniu do wzrostu 4,2% w latach 2010-2018. Spadek ten można przypisać strategiom rozwijania leków koncentrujących się na węższych wskazaniach terapeutycznych, gdzie koszt badań klinicznych jest często niższy.

Leki onkologiczne osiągnęły rekordowo wysokie udziały z ponad 40% udziałem w pipeline wczesnych faz i ponad 30% udziałem w pipeline późnych faz. Połowa pipeline leków onkologicznych w późnej fazie dotyczy rzadkich nowotworów i obejmuje szeroki zakres terapii nowej generacji i terapii celowanych. Po niemal dwukrotnym wzroście w ciągu ostatnich dwóch lat, w 2020 roku nastąpiło zahamowanie wzrostu w zakresie bioterapeutyków nowej generacji, ale można oczekiwać dalszego wzrostu np. w dziedzinie terapii komórkowej i genowej oraz terapii RNA.

Według szacunków opublikowanych przez JAMA w 2020 roku, najdroższe do opracowania były leki onkologiczne i immunomodulacyjne, w przypadku których mediana kosztów wyniosła 2,8 miliarda dolarów.

Onkologia – rynek partneringowy

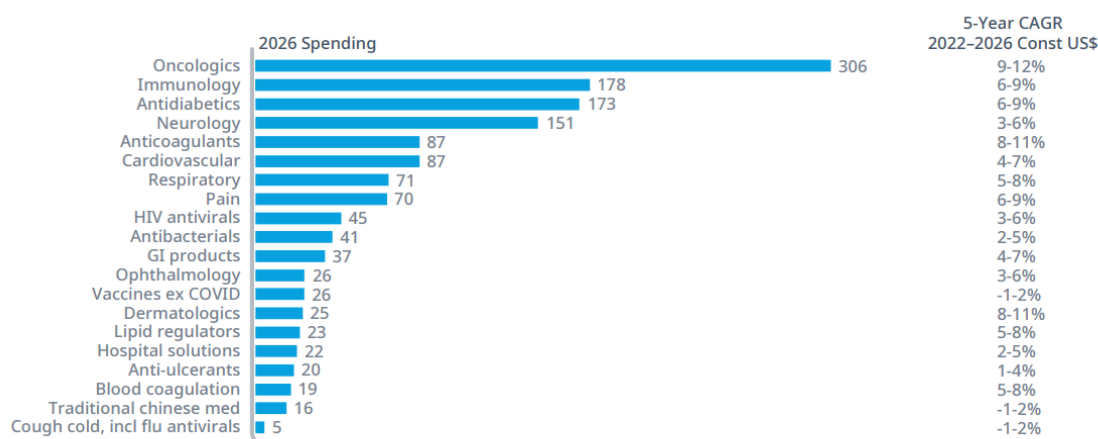
Najważniejszym rynkiem zbytu dla projektów innowacyjnych Emitenta, jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami z branży biotechnologicznej/farmaceutycznej. Jego rosnące znaczenie jest związane z dominującym w branży modelem innowacji, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje akademickie – prowadzące badania podstawowe, firmy biotechnologiczne – wczesny etap badań i rozwoju oraz firmy farmaceutyczne – zaawansowane badania kliniczne i globalną komercjalizację leku. Już blisko połowa przychodów dużych koncernów farmaceutycznych pochodzi z leków, które zostały opracowane poza ich laboratoriami. Tworzy to obszerny rynek projektów, kupowanych przez duże koncerny od firm biotechnologicznych, na wielu etapach rozwoju leku, od etapu odkrycia kandydata do komercjalizacji.

Inwestycje, jakie branża czyni w obszarze onkologii, znacząco przekraczają te w innych obszarach terapeutycznych, a partnering stanowi sedno strategii w tych inwestycjach. W latach 2016-2020 skumulowana wartość umów w onkologii osiągnęła poziom 331 mld USD, wg danych Clarivate Analytics.

Przewiduje się, że dwa wiodące obszary terapii na świecie - onkologia i immunologia - odnotują wzrost odpowiednio o 9-12% i 6-9% CAGR do 2026 roku, do czego przyczyni się znaczny wzrost liczby nowych metod leczenia i stosowania leków, zniwelowany przez utratę wyłączności, w tym leków biopodobnych. Przewiduje się, że w ciągu pięciu lat w onkologii pojawi się 100 nowych terapii, co

przyniesie prawie 120 miliardów dolarów nowych wydatków i sprawi, że rynek osiągnie wartość ponad 300 miliardów dolarów w 2026 roku.

Exhibit 42: Top 20 therapy areas in 2026 in terms of global spending with forecast 5-year CAGRs, const US\$



Source: IQVIA Institute, Nov 2021

Immunoonkologia jest istotnym obszarem onkologii, zarówno pod względem inwestycji w badania i rozwój, jak i partnerstwa cząsteczek.

Szacuje się, że do 2025 roku wartość całego rynku immunoonkologii wyniesie około 93 mld USD przy złożonej rocznej stopie wzrostu (CAGR) na poziomie 10%. Wzrost ten będzie również związany z istotnymi zmianami w sposobie leczenia chorych na nowotwory, które mają nastąpić w ciągu najbliższej dekady (wg firmy badawczo-konsultingowej Globalna).

2.3. Znaczący kontrahenci

Działalność Emitenta wymaga korzystania z usług niezbędnych do prowadzenia prac w zakresie R&D (ang. Research and Development, Badania i Rozwój). Udział w bazie kontrahentów spółki podmiotów, które osiągnęły poziom co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem jest umiarkowany. Przedstawieni poniżej kluczowi kontrahenci nie są powiązani z Emitentem.

	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2022
	PLN
Kontrahent A	7,668,042.70
Kontrahent B	4,639,317.59

Główni odbiorcy zostali przedstawieni w sprawozdaniu finansowym w Nocie 6.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w Nocie 29.1.

2.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku obrotowym 2022 zmiany takie nie miały miejsca.

2.5. Dane o zatrudnieniu

Na koniec 2022 r. stan zatrudnienia w Ryvu Therapeutics S.A. wynosił 215 osób.

	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.12.2020
Ryvu Therapeutics S.A.	215	190	161

2.6. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Działania charytatywne mają zasadnicze znaczenie dla zaangażowania Ryvu w odpowiedzialność społeczną i zaangażowanie społeczne. W ciągu 2022 roku Spółka podjęła różne inicjatywy mające na celu wsparcie i podniesienie na duchu społeczności, w których działa.

Ryvu Therapeutics zamierza budować długoterminowe relacje z organizacjami charytatywnymi w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu. Spółka wspiera Stowarzyszenie Charytatywne UNICORN w Krakowie, założoną w 1999 roku organizację charytatywną, która wspiera pacjentów onkologicznych i ich rodziny. Stowarzyszenie prowadzi pierwszy w Polsce ośrodek psychoonkologiczny, w którym chorzy na nowotwory otrzymują profesjonalną pomoc psychologiczną wspierającą ich w trakcie diagnozy i leczenia.

Ryvu Therapeutics wzięło również udział w krakowskim biegu charytatywnym organizowanym przez Fundację Poland Business Run, wspierającą osoby z niepełnosprawnością ruchową w pokonywaniu barier społecznych. Również fundacja promuje świadomość niepełnosprawności i stara się zmienić społeczne postrzeganie osób niepełnosprawnych.

Ponadto w 2022 roku Ryvu rozpoczął współpracę z Fundacją "Dom Ukraiński", organizacją pozarządową z siedzibą w Polsce, której celem jest promowanie kultury ukraińskiej i integracja społeczności ukraińskiej ze społeczeństwem polskim. W czasach wojny Fundacja skupia się na dostarczaniu pomocy humanitarnej i wsparcia dla poszkodowanej ludności ukraińskiej.

Darowizny przekazane przez Ryvu Therapeutics w 2022 roku wyniosły ponad 42 tys. zł.

2.7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta

W ROKU OBROTOWYM

Doręczenie pozwu o zapłatę w związku z budową Centrum Badawczo Rozwojowego

W dniu 19 stycznia 2022 r. Emitent poinformował, że Spółce został doręczony pozew o zapłatę wniesiony do Sądu Okręgowego w Krakowie przez Wykonawcę w związku z realizacją umowy na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji pn.: "Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A." ("Kontrakt"). Wykonawca dochodzi pozewem roszczeń z tytułu kosztów poniesionych w związku z przedłużoną realizacją Umowy, nieopłaconej części wynagrodzenia ryczałtowego, a także uzupełniającego wynagrodzenia za roboty

dodatkowe, zamienne i pominięte (5.391.425,63 PLN) oraz roszczeń wynikających z nieuprawnionego - w ocenie Wykonawcy - skorzystania przez Spółkę z gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia powstałych wad i usterek (2.063.507,56 PLN). Wraz z odsetkami ustawowymi Wykonawca domaga się od Spółki łącznie kwoty 7.671.285 PLN.

Spółka kwestionuje zasadność roszczeń wskazanych w pozwie Wykonawcy zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Spółka podejmie odpowiednie kroki prawne zmierzające do ochrony jej interesów w związku z dochodzonymi przez Wykonawcę roszczeniami.

Wcześniej, w dniu 24 września 2021 r., Emitent złożył pozew przeciwko Mota-Engil Central Europe S.A. z siedzibą w Krakowie o zapłatę kwoty 13.756.717,07 zł. Emitent pozewm dochodzi roszczeń związanych z umową na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa. Całkowita wartość Kontraktu wyniosła 68.783.585,34 zł wraz z VAT.

Powołanie nowego Dyrektora ds. medycznych

Z dniem 1 lutego 2022 r. dr Hendrik Nogai objął stanowisko Dyrektora ds. medycznych. Będzie odpowiedzialny za badania kliniczne oraz wszelkie kwestie medyczne i regulacyjne związane z rozwojem platformy badawczej spółki. Dr Nogai jest dyplomowanym lekarzem medycyny w dziedzinie hematologii/onkologii i chorób wewnętrznych, z niemal 10-letnim doświadczeniem w opiece nad pacjentami i prowadzeniu badań podstawowych w różnych środowiskach akademickich, w tym w szpitalu klinicznym Charité w Berlinie, w szpitalu uniwersyteckim Grosshadern w Monachium czy szpitalu uniwersyteckim w Augsburgu.

Praktykę zdobytą w obszarze klinicznym dr Nogai łączy z 17-letnim doświadczeniem branżowym, w tym w zakresie doradztwa biznesowego dla Mercer Management Consulting/Oliver Wyman, doradztwa medycznego dla Nordic Biotech Capital ApS, a także zajmując stanowiska kierownicze w firmie Bayer AG, gdzie ostatnio pełnił funkcję Vice President, Global Development Leader NTRK program.

Konferencja AACR 2022 Annual Meeting

W trakcie konferencji Amerykańskiego Stowarzyszenia Badań nad Rakiem: AACR Annual Meeting, która odbyła się w dniach 8-13 kwietnia 2022 r. w Nowym Orleanie, w Stanach Zjednoczonych, Spółka zaprezentowała najnowsze wyniki projektów onkologicznych: RVU120 (SEL120), rozwijającego selektywny inhibitor kinaz CDK8/19 jako skuteczną terapię w leczeniu nowotworów hematologicznych i guzów litych, a także projektu rozwijającego MTA – kooperacyjne inhibitory PRMT5, jako terapię syntetycznie letalną w leczeniu nowotworów z delecją genu MTAP.

Szczegóły prezentacji posterowych:

- **Tytuł:** *RVU120, a selective CDK8/CDK19 inhibitor, demonstrates efficacy against hormoneindependent breast cancer cells in vitro and in vivo*
Numer abstraktu: 2647
- **Tytuł:** *Discovery of novel MTA-cooperative PRMT5 inhibitors as a targeted therapeutic for MTAP deleted cancers*
Numer abstraktu: 1117
- **Tytuł:** *Trials in Progress – RVU120 SOL-021: An open-label, single agent, Phase I/II trial of RVU120 (SEL120) in patients with relapsed/refractory metastatic or advanced solid tumors*
Numer abstraktu: 8023

Konferencja ASCO 2022 Annual Meeting

Podczas konferencji Amerykańskiego Stowarzyszenia Onkologii Klinicznej: ASCO Annual Meeting, która odbyła się w dniach 3-7 czerwca 2022 roku w Chicago, w Stanach Zjednoczonych, Spółka przedstawiła najnowsze wyniki projektów onkologicznych: RVU120 (SEL120), rozwijającego selektywny inhibitor kinaz CDK8/19 jako skuteczną terapię w leczeniu nowotworów hematologicznych i guzów litych (abstrakt), a także SEL24, selektywnego inhibitora kinaz PIM/FLT3, rozwijanego przez Grupę Menarini (prezentacja posterowa).

Szczegóły abstraktów:

- **Tytuł:** *Phase 1/2 study of SEL24/MEN1703, a first-in-class dual PIM/FLT3 kinase inhibitor, in patients with IDH1/2-mutated acute myeloid leukemia: The DIAMOND-01 trial*

Tytuł sesji posterowej: Hematologic Malignancies—Leukemia, Myelodysplastic Syndromes, and Allograft

Numer abstraktu: 7024

- **Tytuł:** *Phase I/II trial of RVU120 (SEL120), a CDK8/CDK19 inhibitor in patients with relapsed/refractory metastatic or advanced solid tumors*

Numer abstraktu (wyłącznie publikacja on-line): e15091

NodThera ogłasza postęp kliniczny w zakresie wiodących inhibitorów inflammasomu NLRP3 oraz wybór kandydata na nowy związek o działaniu przekraczającym barierę krew-mózg

W dniu 10 maja 2022 r. NodThera ogłosiła kluczowe postępy w całym portfolio. Główny kandydat kliniczny NodThera, NT-0796, wykazał pozytywne wyniki pośrednie w badaniu fazy 1 z pojedynczą dawką wzrastającą (SAD). Ponadto firma rozpoczęła dawkowanie u ludzi w badaniu fazy 1 drugiego wiodącego kandydata, NT-0249, i ogłosiła wybór trzeciego kandydata, NT-0527 - inhibitora inflammasomu NLRP3 o nowym składzie chemicznym.

Pozytywne wyniki części SAD badania fazy 1 z NT-0796 stanowią wczesny kliniczny dowód mechanizmu działania NT-0796 jako silnego inhibitora inflammasomu NLRP3. We wszystkich kohortach dawkowania NT-0796 był bezpieczny i dobrze tolerowany oraz wykazał się biodostępnością doustną i proporcjonalnym do dawki profilem farmakokinetycznym (PK). W tej części badania wykazano również zależny od dawki efekt farmakodynamiczny (PD) poprzez zdolność do obniżania poziomu IL-1 β i IL-18 w teście stymulacji NLRP3 ex vivo. Wyniki te potwierdzają kryteria do dalszego rozwoju NT-0796 i kontynuacji trwającej części badania fazy 1 z zastosowaniem dawki wielokrotnej (MAD), mającej na celu ocenę ekspozycji mózgu poprzez pobieranie próbek płynu mózgowo-rdzeniowego (CSF).

Prezentacja najnowszych wyników projektów RVU120 oraz SEL24 (MEN1703) podczas EHA Hybrid Congress 2022

W dniu 10 czerwca 2022 r., podczas Kongresu Europejskiego Stowarzyszenia Hematologicznego (EHA), Emitent zaprezentował trzy postery pokazujące najnowsze dane kliniczne dla programu RVU120 (SEL120) z badania fazy 1b eskalacji dawki, prowadzonego u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (AML) lub zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS), jak również dane kliniczne z badania fazy 1/2 programu SEL24(MEN1703) u pacjentów z AML z mutacjami genów IDH1/2.

W ocenie Zarządu Spółki, dane kliniczne zaprezentowane podczas EHA 2022 wskazują na skuteczność RVU120 jako monoterapii oraz na trwałe korzyści w terapii pacjentów, którzy aktualnie posiadają

nieliczne możliwości leczenia, jak również potwierdzają hipotezę odpowiedzi na terapię w molekularnie zdefiniowanej podgrupie pacjentów z mutacjami w genach DNMT3A i NPM1. W oparciu o zachęcające wyniki badań, Spółka planuje kontynuację eskalacji dawki i dalszy rozwój kliniczny RVU120 zarówno w subpopulacji pacjentów wyselekcjonowanych w oparciu o biomarkery predykcyjne, jak również w szerszej grupie pacjentów cierpiących na AML. Dane przedstawione przez Menarini dotyczące SEL24 oraz dodatkowa komunikacja otrzymana od Menarini podczas spotkań potwierdziła aktywność SEL24 jako samodzielnego leku oraz jego potencjał do dalszego rozwoju w różnych populacjach AML.

Szczegóły prezentacji posterowych:

RVU120, inhibitor kinaz CDK8/19

- **Tytuł abstraktu:** *Preclinical and Clinical Signs of RVU120 Efficacy, a Specific CDK8/19 Inhibitor in DNMT3A Mutation Positive AML and HR-MDS*

Numer abstraktu: #P450

W ramach sesji posterowej zaprezentowano wstępne wyniki badania przeprowadzanego w pierwszych siedmiu kohortach pacjentów, u których RVU120 wykazał korzystny profil bezpieczeństwa i przewidywalny profil farmakokinetyczny (PK).

Na dzień 26 maja 2022 r., 16 pacjentów z AML lub HR-MDS otrzymało dawki leku (w tym 5 z nich wciąż jest w trakcie leczenia) z medianą trzech poprzednich linii leczenia.

W trakcie prowadzonego badania zaobserwowano znaczące korzyści kliniczne z zastosowania RVU120 w monoterapii w dawkach, które nie wymagały pełnej inhibicji celu molekularnego, z jedną całkowitą remisją (ang. complete remission, CR) oraz stabilną postacią choroby i zredukowaną liczbą blastów u kilku pacjentów, u których nie powiodło się leczenie wcześniejszymi metodami i mają niekorzystne rokowania:

- Całkowita remisja (CR) u pacjenta z AML z mutacjami w genach FLT3/DNMT3A/NPM1;
- Stabilna postać choroby u pacjenta z HR-MDS z mutacjami genu DNMT3A pozostającego w badaniu ponad 18 miesięcy; znaczne zmniejszenie liczby transfuzji czerwonych krwinek w różnych przedziałach czasowych;
- Trzech dodatkowych pacjentów ze stabilną postacią choroby i zredukowaną liczbą blastów;

- **Tytuł abstraktu:** *CL120-001 Phase1b Dose Escalation Study of RVU120 in Patients with AML or High-Risk MDS Safety and Efficacy Data Update*

Numer abstraktu: #P501

Prezentowane dane przedkliniczne wykazują znaczącą skuteczność przeciwnowotworową RVU120 w komórkach AML pochodzących od pacjentów (ang. patient derived cells, PDCs) z mutacjami w genach DNMT3A i NPM1. Częstkowe wyniki trwającego badania fazy pierwszej (NCT04021368), wskazują na odpowiedź kliniczną u pacjenta z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową (r/r AML) z mutacjami w genach DNMT3A oraz NPM1, u którego nastąpiła całkowita remisja. Obserwowana kliniczna skuteczność przeciwnowotworowa RVU120 była powiązana ze zmianami transkrypcyjnymi i efektywną inhibicją ekspresji genów homeoboksowych (ang. homeobox genes). Represja genów homeoboksowych potwierdza specyficzną, celowaną aktywność RVU120. Obecnie prowadzone są dalsze badania molekularne, których celem jest potwierdzenie mechanizmu działania oraz predykcyjnych markerów wrażliwości u większej liczby pacjentów z AML.

SEL24 (MEN1703), dualny inhibitor PIM/FLT3

- **Tytuł abstraktu:** *Phase 1/2 Study of SEL24/MEN1703, a First-In-Class Dual PIM/FLT3 Kinase Inhibitor, in Patients with IDH1/2-Mutated Acute Myeloid Leukemia: The DIAMOND-01 Trial*
Numer abstraktu: #P520

Partner Ryvu, Grupa Menarini, przedstawiła zaktualizowane dane kliniczne dotyczące bezpieczeństwa i skuteczności programu SEL24 (MEN1703), dualnego inhibitora PIM/FLT3, pochodzące z dodatkowej ekspansji kohorty badania DIAMOND-01 prowadzonego wśród pacjentów z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową, z mutacjami w genach IDH1/2.

Na dzień 21 kwietnia 2022 r., do badania na etapie ekspansji kohorty, włączono 25 pacjentów z AML z mutacjami w genach IDH1/IDH2. SEL24 (MEN1703) był dobrze tolerowany, bez konieczności przerwania podawania związku oraz bez zgonów z powodu działań niepożądanych związanych z leczeniem (ang. treatment-related adverse events, TRAEs). Zaobserwowano obiecującą skuteczność, z ogólnym odsetkiem odpowiedzi na leczenie (ang. overall response rates, ORR) oraz remisją całkowitą (ang. complete remission, CR)/ remisją całkowitą z niepełną regeneracją hematologiczną (ang. complete remission with incomplete haematological recovery, CRi)/ remisją całkowitą z częściową regeneracją hematologiczną (ang. complete remission with partial hematologic recovery, CRh) na poziomie 13% dla kohorty IDHm, co jest wynikiem zbliżonym do innych leków stosowanych jako monoterapia wśród pacjentów z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową.

W oparciu o te dane SEL24 (MEN1703) może być odpowiednią terapią dla grupy pacjentów z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową z mutacją w IDH. Planowane są dalsze badania kliniczne potwierdzające potencjał SEL24 (MEN1703) w różnych populacjach pacjentów z AML.

Zawarcie wyłącznej umowy licencyjnej ze spółką z Exelixis Inc. w celu opracowania nowatorskich terapii przeciwnowotworowych opartych na agonistach STING

W dniu 6 lipca 2022 r. Spółka zawarła wyłączną umowę licencyjną ("Umowa") ze spółką Exelixis Inc. z siedzibą w Alameda, Kalifornia ("Exelixis"). Celem Umowy jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING (STimulator of INTERferon Genes).

W ramach współpracy dojdzie do połączenia opatentowanych przez Ryvu małowcząsteczkowych agonistów STING i know-how Spółki z zakresu biologii STING z wiedzą ekspercką i zasobami Exelixis w zakresie inżynierii przeciwciał, technologii koniugatów lek-przeciwciała (ang. antibody-drug conjugate, ADC) oraz doświadczenia w opracowywaniu terapii onkologicznych i ich komercjalizacji. Exelixis zamierza włączyć małowcząsteczkowe związki Ryvu do bioterapeutycznych terapii celowanych, takich jak koniugaty lek-przeciwciała. Ryvu zapewni wsparcie eksperckie oraz swój know-how na wczesnym etapie badań a po wyłonieniu każdego kandydata klinicznego Exelixis, będzie odpowiadał za jego rozwój i komercjalizację. Ryvu zachowało również wszelkie prawa do rozwoju i komercjalizacji swojego portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING – prawa te zostały licencjonowane na rzecz BioNTech (więcej informacji poniżej).

Zgodnie z warunkami Umowy, Spółka otrzymała od Exelixis płatność z góry w wysokości 3 mln USD (14,038,800 PLN przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 6 lipca 2022 r. 1 USD = 4,6796 PLN) w zamian za udzielenie licencji na określone prawa do małowcząsteczkowych agonistów STING opracowanych przez Spółkę. Ryvu będzie również uprawnione do otrzymania środków na pokrycie prac badawczych

po uzgodnieniu przez strony Umowy planu rozwoju, a także dodatkowych 3 mln USD (14,038,800 PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie nieodległych kamieni milowych dotyczących postępów prac badawczych, dwucyfrowych kamieni milowych po nominacji pierwszego kandydata klinicznego oraz , dalszych płatności za osiągnięcie kamieni milowych w zakresie rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, a także równolegle Spółka uprawniona jest do jedno- do niskich dwucyfrowych tantiem od rocznej sprzedaży netto wszystkich produktów, które zostaną z powodzeniem skomercjalizowane w ramach współpracy stron. Łącznie Ryvu jest uprawnione do otrzymania płatności o łącznej wartości nieco ponad 400 mln USD (1,871,840,000 PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie kamieni milowych na etapach rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, za każdy potencjalny produkt opracowany w ramach Umowy.

Zarząd pragnie podkreślić, że wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu Umowy, zależy będzie od postępu badań naukowych oraz badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Exelixis lub ich partnerów.

Zmiany w Zarządzie Ryvu Therapeutics S.A

W dniu 25 lipca Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Vatnaka Vat-Ho oraz Dr. Hendrika Nogai w skład Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 sierpnia 2022 r.

Pan Vatnak Vat-Ho pełni funkcję Chief Business Officer w Ryvu od kwietnia 2021 roku. Pan Vat-Ho jest odpowiedzialny za szeroki obszar działań związanych z rozwojem korporacyjnym i biznesowym Ryvu, w tym strategiczne pozycjonowanie Spółki na rynku, rozmowy partneringowe, zarządzanie projektami współprac naukowych oraz relacje z inwestorami.

Dr Nogai objął stanowisko Dyrektora Medycznego Ryvu w styczniu 2022 roku. Dr Nogai odpowiedzialny jest za badania kliniczne oraz wszelkie kwestie medyczne i regulacyjne związane z rozwojem projektów klinicznych Spółki.

Zawarcie umowy finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa") w ramach programu Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, który ma na celu zapewnienie finansowania projektów o dużej wartości społecznej i gospodarczej, przyczyniających się do realizacji celów polityki UE. W ramach Umowy EBI zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22,000,000 EUR (103,241,600 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 sierpnia 2022 r. 1 EUR = 4.6928 PLN).

Celem Umowy jest wsparcie rozwoju cząsteczki RVU120, wysoce selektywnego, podawanego doustnie wiodącego kandydata klinicznego Ryvu badanego u pacjentów z nawrotną lub oporną na leczenie postacią ostrej białaczki szpikowej (AML) lub z zespołem mielodysplastycznym (MDS) oraz w guzach litych (w fazach 2/3), a także wsparcie innych projektów Spółki znajdujących się na wczesnych etapach rozwoju. Finansowanie w przeważającej części zostanie przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z wydatkami na badania kliniczne, niezbędne działania umożliwiające uzyskanie zgód regulacyjnych, wewnętrzne badania i rozwój związane z odkrywaniem leków oraz kosztów związanych z ochroną własności intelektualnej.

Finansowanie wypłacane będzie w trzech transzach: Transza A i B w wysokości 8,000,000 EUR każda oraz Transza C w wysokości 6,000,000 EUR. Transze mogą zostać wypłacone Spółce w okresie 36 miesięcy od daty podpisania Umowy. Spółka zobowiązana jest do spłaty każdej z wypłaconych transz w jednej racie po upływie 5 lat od jej uruchomienia. Oprocentowanie dla Transzy A wynosić będzie 3% w skali roku, dla Transzy B 2.7% w skali roku, a dla Transzy C 2.4% w skali roku. Odsetki od każdej transzy będą płatne w skali roku.

Wypłata każdej z transz uzależniona jest od spełnienia przez Spółkę warunków określonych w Umowie, dotyczących przede wszystkim rozwoju klinicznego związku RVU120. Wypłata Transzy A uzależniona jest od (a) dostarczenia przez Spółkę zgody na rozpoczęcie badania klinicznego II fazy, polegającego na określeniu dawki rekomendowanej dla II fazy (RP2D) dla RVU120 w badaniu guzów litych, w przypadku którego nie jest wymagana dodatkowa zgoda lub w badaniu AML/MDS odrębna zgoda na rozpoczęcie badania II fazy; oraz (b) wyemitowania przez Spółkę na rzecz EBI warrantów subskrypcyjnych zgodnie z warunkami określonymi w umowie warrantowej, która zostanie zawarta pomiędzy EBI a Spółką. Warunkami wypłaty Transzy B są: (a) pomyślne rozpoczęcie badania klinicznego II fazy RVU120 w badaniu AML/MDS, w tym podanie pierwszej dawki pacjentowi (ang. First Patient Dosed); (b) rozwój co najmniej jednego projektu badawczego Spółki do etapu badań bezpośrednio poprzedzających wprowadzenie związku do fazy klinicznej (ang. IND-enabling studies) lub zawarcia umowy partneringowej dot. jednego z projektów badawczych Spółki o określonej minimalnej wartości transakcji; oraz (c) uzyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania w wysokości co najmniej równej kwocie wykorzystanej w ramach Transzy B, pochodzącego z innych źródeł finansowania np. z podwyższenia kapitału zakładowego lub grantów pochodzących spoza Unii Europejskiej, w okresie od czerwca 2022 r.. Transza C jest uzależniona od (a) postępu badania II fazy RVU 120 w AML/MDS w postaci rekrutacji co najmniej dziesięciu pacjentów; oraz (b) uzyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania w wysokości co najmniej 10 mln EUR pochodzącego z obecnych lub przyszłych umów partneringowych lub umów o współpracę naukową w postaci płatności z góry, finansowania badań oraz płatności za kamienie milowe w okresie od 30 września 2021 r.

Dodatkowym wynagrodzeniem za Transzę A, Transzę B i Transzę C będzie wyemitowanie przez Spółkę na rzecz EBI warrantów subskrypcyjnych odpowiadających w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"), które zostaną nieodpłatnie objęte przez EBI. Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EBI będzie miało prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy A lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty. Warunki emisji Warrantów zostaną uregulowane w umowie warrantowej, o której podpisaniu Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Plany rozwoju Ryvu Therapeutics S.A. na lata 2022-2024

W dniu 19 sierpnia 2022 r. Spółka ogłosiła przyjęcie planów rozwoju Spółki na lata 2022-2024 ("Plany Rozwoju"). Kluczowe cele Planów Rozwoju Spółki zakładają:

- Zakończenie trwających badań klinicznych fazy I dla cząsteczki RVU120 u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (AML), zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS) oraz z guzami litymi;
- Postęp w rozwoju klinicznym RVU 120 w monoterapii poprzez przeprowadzenie badań fazy II w hematologii – z potencjalną strategią szybkiego wprowadzania na rynek w AML/HR-MDS – oraz wybranych indykacjach guzów litych - z głównym wskazaniem na potrójnie ujemnego raka piersi (ang. triple-negative breast cancer; TNBC);

- Rozszerzenie potencjału terapeutycznego RVU120 poprzez rozpoczęcie fazy I/II rozwoju klinicznego w schematach skojarzonych w AML/HR-MDS z lekami o działaniu synergistycznym z RVU120 i dodatkowych wskazaniach hematologicznych oraz guzów litych;
- Wspieranie dalszego rozwoju klinicznego SEL24 (MEN1703) prowadzonego przez Grupę Menarini;
- Ukończenie rozwoju przedklinicznego i wprowadzenie do fazy I badań klinicznych jednego programu z wczesnego portfolio Spółki;
- Wzmocnienie Platformy Syntetycznej Śmiertelności w celu dostarczenia pierwszych w swojej klasie (ang. first-in-class) kandydatów przedklinicznych oraz dalsza rozbudowa innowacyjnej platformy do odkrywania celów terapeutycznych;
- Uzyskiwanie płatności z tytułu kolejnych kamieni milowych w trwających współpracach badawczo-rozwojowych i rozwijanie wybranych programów poprzez współpracę z partnerami o synergicznych kompetencjach i zasobach; zawieranie co najmniej jednej nowej umowy partneringowej rocznie.

W obecnym, całkowitym budżecie na okres H2 2022-2024 Spółka przewiduje koszty na poziomie ok. PLN 535 mln (USD 115 mln po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 18 sierpnia 2022 r. 1 USD = 4,6468 PLN), z czego:

- ok. PLN 297 mln (USD 64 mln) zostanie przeznaczona na: (i) szeroki rozwój kliniczny RVU120 w hematologii i guzach litych, a także (ii) rozpoczęcie badania fazy I dla jednego nowego kandydata z portfolio projektów fazy wczesnej (Early Pipeline);
- ok. PLN 174 mln (USD 37 mln) planowane jest na: (i) przeprowadzenie rozwoju przedklinicznego dla co najmniej jednego kandydata z portfolio projektów fazy wczesnej oraz (ii) dalsze wzmocnienie Platformy Syntetycznej Śmiertelności i rozszerzenie działań związanych z odkrywaniem innowacyjnych celów terapeutycznych;
- ok. PLN 64 mln (USD 14 mln) planowane jest na pokrycie kosztów ogólnych i administracyjnych Spółki (G&A).

Realizacja założeń Planów Rozwoju zostanie sfinansowana z:

- środków pieniężnych Spółki (PLN 44,6 mln/USD 9,6 mln, stan na 30 czerwca 2022 r.);
- finansowania dłużnego od Europejskiego Banku Inwestycyjnego (PLN 104,3 mln/EUR 22,0 mln);
- oczekiwanych płatności z tytułu osiągnięcia kamieni milowych oraz przyznanych dotacji (PLN 49,3 mln/USD 10,6 mln);
- zakładanych przyszłych dotacji (PLN 30,0 mln/USD 6,5 mln);
- innych źródeł, w tym finansowania z rynku kapitałowego, nowych umów partneringowych oraz innych źródeł (PLN 306,5 mln/USD 66,1 mln).

Spółka planuje zabezpieczyć środki na rozbudowę portfolio z różnych źródeł, mając na celu zmniejszenie ryzyka dla Akcjonariuszy i zminimalizowanie ich ewentualnego rozwodnienia. Jednocześnie Spółka opracowała kilka alternatywnych scenariuszy, których celem jest minimalizacja ryzyka inwestycji, na przykład w odniesieniu do szerokiego planu rozwoju programu RVU120.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 19 września 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podczas którego akcjonariusze Spółki uchwalili upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 3.386.246 zł, poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 8.465.615 akcji zwykłych na okaziciela oraz do wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części.

Podstawowym celem upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego jest zapewnienie Spółce elastycznego instrumentu umożliwiającego stosunkowo szybkie i sprawne uzyskanie finansowania w drodze emisji nowych akcji. Kapitał docelowy pozwoli Spółce na szybsze aniżeli przy zwykłym trybie emitowanie i oferowanie akcji. Umożliwi to Zarządowi sprawne pozyskanie środków, które będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Spółki, zgodnie z Planami Rozwoju Spółki na lata 2022-2024.

W ocenie Zarządu przyjęty w Spółce kapitał docelowy będzie służył jako narzędzie do dokapitalizowania Spółki w dogodnym momencie, uwzględniającym perspektywy biznesowe Spółki, aktualną cenę rynkową i popyt na akcje Spółki, jak również sytuację na rynkach finansowych, a w szczególności sytuację w branży biotechnologicznej. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pozwoli dostosować wielkość emisji do finansowych potrzeb Spółki w danym momencie oraz pozyskiwać kapitał na optymalnych z punktu widzenia Spółki i jej Akcjonariuszy warunkach.

Zmiany Statutu Spółki wynikające z przyjętej uchwały upoważniającej Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 3 października 2022 r.

Podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego oraz zawarcie umów lock-up

W dniu 5 października Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii J, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Pozbawienie prawa poboru nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwała Zarządu przewiduje prawo pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy w obejmowaniu akcji serii J. Zgodnie z uchwałą Zarządu kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie wyższą niż 1.905.869,60 zł, poprzez emisję nie więcej niż 4.764.674 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,40 zł.

Również w dniu 5 października zawarte zostały umowy o ograniczeniu w rozporządzaniu akcjami Spółki (lock-up agreement) ("Umowa") pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Panem Pawłem Przewięźlikowskim, Wiceprezesem Zarządu Spółki Panem Krzysztofem Brzózką "Akcjonariusze"), a Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie ("Trigon"). Na mocy Umowy Akcjonariusze zobowiązali się, że w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału akcji Spółki serii J ("Okres lock-up") nie będą dokonywać jakichkolwiek czynności rozporządzających akcjami Spółki posiadanymi przez Akcjonariuszy w dniu zawarcia Umowy, jak i nowymi akcjami Spółki, które zostaną ewentualnie objęte przez Akcjonariuszy w czasie trwania Okresu lock-up.

Prezentacja nowych wyników badań klinicznych oraz przedklinicznych dla programu RVU120 podczas 34. konferencji AACR-NCI-EORTC Molecular Targets and Cancer Therapeutics Symposium

W dniu 26 października Ryvu zaprezentowało aktualne dane projektu RVU120 przedstawiające aktywność kliniczną oraz przedkliniczną wiodącego kandydata Spółki na lek w terapii nowotworowej, podczas 34. konferencji AACR-NCI-EORTC Molecular Targets and Cancer Therapeutics Symposium.

W ramach posterów opublikowane zostały:

- zaktualizowane dane kliniczne dla programu RVU120 w nawrotowych/opornych na leczenie przerzutowych lub zaawansowanych guzach litych,
- dane przedkliniczne wskazujące potencjał RVU120 do wzmacniania cytotoksyczności komórek NK zależnej od przeciwciał terapeutycznych,
- najnowsze wyniki dla programu MTA-kooperacyjnych inhibitorów PRMT5.

Najważniejsze wnioski w ocenie zarządu Spółki z przedstawionych posterów są następujące:

- Zaktualizowane dane z etapu eskalacji dawki badania fazy I/II RVU120 wskazują na stabilizację choroby u czterech pacjentów z zaawansowanymi guzami litymi;
- Dobra tolerowalność RVU120 została potwierdzona we wszystkich badanych dawkach;
- Dane przedkliniczne wskazują na potencjał RVU120 w terapii skojarzonej z wieloma przeciwciałami terapeutycznymi;
- Dane przedkliniczne dla programu MTA-kooperacyjnych inhibitorów PRMT5 wskazują na skuteczność przeciwnowotworową związku oraz zaangażowanie celu w komórkach nowotworowych z delecją genu MTAP.

Szczegóły prezentacji posterowych:

Tytuł abstraktu: *“Phase I/II trial of RVU120, a CDK8/CDK19 inhibitor in patients with relapsed/refractory metastatic or advanced solid tumors”*

Prezentowane dane kliniczne wykazują korzystny profil bezpieczeństwa RVU120 u wszystkich 9 pacjentów włączonych do tej pory do badania przy dawkach na poziomie 75 mg, 100 mg i 125 mg. Po podaniu RVU120 u żadnego z pacjentów nie zaobserwowano toksyczności ograniczającej dawkę (ang. dose limiting toxicity, DLT), poważnych zdarzeń niepożądanych (ang. serious adverse event, SAE), lub działań niepożądanych (ang. adverse event, AE) stopnia trzeciego lub wyższego, związanych z leczeniem. Stabilizację choroby zaobserwowano u dwóch uprzednio intensywnie leczonych pacjentów; u jednego z nich, chorego na nowotwór połączenia żołądkowo-przełykowego, stabilizację choroby obserwowano przez 18 tygodni; u drugiego pacjenta, z nowotworem gruczołowodortbielawatym, stabilizacja choroby była obserwowana przez 33 tygodnie. Dwóch pacjentów czeka na pierwszą ocenę choroby po rozpoczęciu terapii RVU120. Najczęstszą przyczyną przerwania leczenia była postępująca choroba (5 pacjentów). Jeden z pacjentów wycofał zgodę na dalsze uczestnictwo w badaniu, a 3 pacjentów jest w trakcie badania. W opinii Zarządu Spółki, dostępne dane uzasadniają kontynuację eskalacji dawki i dalszego gromadzenia danych klinicznych dla RVU120.

Tytuł abstraktu: *“RVU120, a small molecule inhibitor of CDK8/19 kinases, enhances rituximab-driven NK cells-mediated cytotoxicity both in vitro and in vivo”*

Dane przedkliniczne wykazują, że RVU120 w połączeniu z przeciwciałem anti-CD20 (rytuksymab) powoduje zwiększenie poziomu cytotoksyczności komórek NK przeciwko liniom komórkowym chłoniaka rozlanego z dużych komórek B (DLBCL) in vitro oraz in vivo. Terapia skojarzona RVU120 z rytuksymabem była dobrze tolerowana i skutkowała całkowitymi regresjami guza in vivo. Badania te, zdaniem zarządu Spółki, wskazują na potencjał RVU120 w synergistycznym wzmacnianiu cytotoksyczności komórek NK (ADCC), co uzasadnia dalszy rozwój RVU120 w terapiach skojarzonych z wieloma przeciwciałami terapeutycznymi, w nowotworach krwi i guzach litych.

Tytuł abstraktu: *“Discovery of novel MTA-cooperative PRMT5 inhibitors as targeted therapeutics for MTAP deleted cancers”*

Ryvu zidentyfikowało serię MTA-kooperacyjnych inhibitorów PRMT5 o dobrych właściwościach fizykochemicznych, które blokują aktywność metylotransferazy PRMT5 w stężeniach nanomolowych. Otrzymanie hitu wsparte badaniami strukturalnymi, a następnie optymalizacja pozwoliły na szybką ekspansję i uzyskanie kilku generacji związków o nowatorskim IP, potwierdzonym efekcie na biomarker w komórkach oraz selektywności w liniach komórkowych z delecją genu MTAP. Związki Ryvu selektywnie hamują wzrost komórek nowotworowych z delecją MTAP w przedłużonej hodowli 3D. Badanie skuteczności in vivo związku wiodącego wykazało zahamowanie wzrostu guza w modelu MTAP -/-, któremu towarzyszyło zahamowanie proksymalnego biomarkera (PD).

Zapowiedź prezentacji danych klinicznych i translacyjnych dla RVU120 i SEL24 (MEN1703) podczas konferencji American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting 2022

Spółka zaprezentowała najnowsze dane wskazujące na aktywność kliniczną i przedkliniczną RVU120 i SEL24 (MEN1703) podczas konferencji American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting 2022, która odbyła się w dniach 10-13 grudnia 2022 r. w Nowym Orleanie, w Stanach Zjednoczonych.

W ramach prezentacji posterowych omówione zostały dane przedstawiające najnowsze wyniki kliniczne RVU120, selektywnego inhibitora kinaz CDK8/19 rozwijanego w obszarze nowotworów hematologicznych i guzów litych. Podanie związku RVU120, jako monoterapii, wykazało jedną odpowiedź całkowitą (ang. complete response), cztery redukcje blastów (ang. blast reductions) oraz cztery odpowiedzi erytroidalne i/lub odpowiedzi płytkowe (ang. erythroid and/or platelet responses) u pacjentów z nawracającą/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową (AML) lub zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS).

Również podczas konferencji ASH, Grupa Menarini - globalny partner Spółki, która na podstawie wyłącznej umowy licencyjnej udzielonej przez Spółkę rozwija SEL24 (MEN1703), zaprezentowała nowe wyniki przedkliniczne dla SEL24 (MEN1703), pierwszego w swojej klasie, doustnego, dualnego inhibitora kinaz PIM/FLT3. Przedkliniczna aktywność przeciwnowotworowa SEL24 (MEN1703) została zaobserwowana w szpiczaku mnogim (MM), chłoniaku Hodgkina (HL) i rozlanym chłoniaku z dużych komórek B (DLBCL), jak również w AML w skojarzeniu z gilterytynibem.

RVU120

Najważniejsze wstępne dane z trwającego badania fazy Ib dotyczące skuteczności i bezpieczeństwa RVU120 (na dzień 11 listopada 2022 r.):

- 16 pacjentów z nawrotową/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową (AML) i 3 pacjentów z zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS), z medianą trzech

zastosowanych uprzednio linii leczenia, otrzymało RVU120 w dawkach pomiędzy 75 mg a 110 mg;

- Aktywność kliniczną RVU120 wykazano u 9 z 16 ocenianych pacjentów, pozytywnych na markery, które na podstawie badań przedklinicznych pozwalają przewidzieć skuteczną odpowiedź na terapię inhibitorami CDK8;
- Jeden pacjent z AML uzyskał odpowiedź całkowitą;
- U czterech pacjentów zaobserwowano redukcję blastów;
- U czterech pacjentów wykazano odpowiedź erytroidalną lub płytkową;
- RVU120 był dobrze tolerowany we wszystkich dawkach;
- Najczęstszymi zdarzeniami niepożądanymi były nudności/wymioty, pogorszenie małopłytkowości stopnia 3 do 4 oraz gorączka neutropeniczna.

Po dacie odcięcia danych dla prezentacji posterowej eskalacja dawki jest kontynuowana, a kohorta pacjentów przyjmujących dawkę na poziomie 110mg została już w pełni zrekrutowana. Sumarycznie, do dnia 7 grudnia 2022, 22 pacjentów zostało włączonych do badania.

Dodatkowo w ramach prowadzonego badania, sprawdzono efektywność farmakodynamiczną RVU120 u pacjentów z AML i HR-MDS, mierząc zmiany w poziomach bezpośredniego biomarkera – pSTAT5. W trakcie eskalacji dawki osiągnięto ekspozycję, przy której obserwowano zahamowanie markera pSTAT5 na poziomie przekraczającym 50%. Na bazie założeń przedklinicznych, próg ten jest wystarczający do uzyskania wysokiej skuteczności w wybranych grupach pacjentów, tzw. super-responderów. Dane otrzymane z prowadzonego badania na etapie eskalacji dawki (w przedziale dawek 10 mg-135 mg) zarówno u pacjentów z AML/HR-MDS, jak i z guzami litymi wskazują, że hamowanie markera pSTAT5 jest zależne od poziomu otrzymanej dawki leku.

SEL24 (MEN1703)

Podczas konferencji ASH 2022, Grupa Menarini, Ryvu oraz współpracujące grupy akademickie, w tym naukowcy z Instytutu Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, przedstawili także dane przedkliniczne dla SEL24 (MEN1703), pierwszego w swojej klasie, doustnego, dualnego inhibitora kinaz PIM/FLT3. Terapia skojarzona SEL24 (MEN1703) z gilterytynibem (Xospata), silnym i selektywnym doustnym inhibitorem FLT3, wywołuje całkowitą regresję guza i całkowitą odpowiedź in vivo, co w opinii Zarządu Ryvu demonstruje wysoki potencjał kliniczny jednoczesnego hamowania kinaz FLT3 i PIM w AML.

Mechanizm działania oraz efektywność SEL24 (MEN1703) wykazano również w przypadku modeli in vitro szpiczaka mnogiego (MM), klasycznych makrofagów związanych z chłoniakiem Hodgkina (cHL-TAM) i chłoniaka rozlanego z dużych komórek B (DLBCL). W modelach przedklinicznych, SEL24 (MEN1703) indukuje cytotoksyczność linii komórkowych MM, zaburza tworzenie naczyń krwionośnych w komórkach śródbłonna szpiczaka i wycisza aktywność szlaków sygnałowych istotnych dla przeżycia komórek szpiczaka. Badanie to pokazuje potencjał terapeutyczny SEL24 (MEN1703) w MM bezpośrednio związany z hamowaniem kinaz PIM. Onkogenne szlaki sygnałowe również zostały zahamowane w skutek leczenia komórek MM z użyciem SEL24 (MEN1703).

Szczegóły prezentacji posterowych:

- **CDK8/19 Kinase Inhibitor RVU120 in Patients with AML or Higher-Risk MDS: Safety and Efficacy Results from New Dose Escalation Cohorts** (Numer publikacji: 2771), Camille Abboud, MD (Washington University in Saint Louis/ Washington University School of Medicine), i in.

Nazwa sesji: 616. Acute Myeloid Leukemias: Investigational Therapies, Excluding Transplantation and Cellular Immunotherapies: Poster II

Data i czas prezentacji: niedziela, 11 grudnia 2022; 18:00 - 20:00 (czas wschodni, ET)
- **Multimomics Analysis Confirms Effective Target Engagement for RVU120 – a First-in-class CDK8/19 Kinase Inhibitor in AML and MR-MDS Patients and Reveals the Mechanism of Action** (Numer publikacji: 2642), dr Tomasz Rzymiski (Ryvu Therapeutics), i in.

Nazwa sesji: 604. Molecular Pharmacology and Drug Resistance: Myeloid Neoplasms: Poster II

Data i czas prezentacji: niedziela, 11 grudnia 2022; 18:00 – 20:00 (czasu wschodniego, ET)
- **PIM Inhibition By SEL24/MEN1703 Combines Synergistically with Gilteritinib in FLT3-ITD Preclinical Models of Acute Myeloid Leukemia** (Numer publikacji: 1333), Daniela Bellarosa (Grupa Menarini), i in.

Nazwa sesji: 604. Molecular Pharmacology and Drug Resistance: Myeloid Neoplasms: Poster I

Data i czas prezentacji: sobota, 10 grudnia 2022; 17:30 – 19:30 (czas wschodni, ET)
- **Super-enhancer-driven PIM Kinase Upregulation in Multiple Myeloma Maintains the Plasma Cell-specific Oncogenic and Microenvironmental Circuits and Can Be Efficiently Targeted by the Pan-PIM Inhibitor MEN1703** (Numer publikacji: 1822), Filip Garbicz (Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie), i in.

Nazwa sesji: 651. Multiple Myeloma and Plasma Cell Dyscrasias: Basic and Translational: Poster I

Data i czas prezentacji: sobota, 10 grudnia 2022; 17:30 – 19:30 (czas wschodni, ET)
- **PIM Kinases Regulate Super-Enhancer-Dependent Gene Expression In Diffuse Large B-Cell Lymphoma** (Numer publikacji: 1310), Sonia Debek, (Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie), i in.

Nazwa sesji: 603. Lymphoid Oncogenesis: Basic: Poster I

Data i czas prezentacji: sobota, 10 grudnia 2022; 17:30 – 19:30 (czas wschodni, ET)
- **MEN1703-mediated PIM kinases inhibition impairs protumoral and immunosuppressive phenotype and functions of macrophages in classical Hodgkin Lymphoma** (Numer publikacji: 2867), Maciej Szydłowski (Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie), i in.

Nazwa sesji: 622. Lymphomas: Translational–Non-Genetic: Poster II

Data i czas prezentacji: niedziela, 11 grudnia 2022; 18:00 – 20:00 (czas wschodni, ET)

Oferta publiczna akcji serii J

W grudniu 2022 r. Ryvu przeprowadziło ofertę publiczną akcji serii J. Oferta, zgodnie z Planami Rozwoju Ryvu 2022-2024, ma zapewnić finansowanie niezbędne dla osiągnięcia celów Spółki.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji dla inwestorów indywidualnych:

- Rozpoczęcie subskrypcji: 8 grudnia 2022 r.
- Zakończenie subskrypcji: 15 grudnia 2022 r.

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji dla inwestorów instytucjonalnych:

- Rozpoczęcie subskrypcji: 16 grudnia 2022 r.
- Zakończenie subskrypcji: 20 grudnia 2022 r.

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji w transzy BioNTech SE z siedzibą Moguncji (Niemcy) („Transza BioNTech”):

- Rozpoczęcie subskrypcji: 16 grudnia 2022 r.
- Zakończenie subskrypcji: 21 grudnia 2022 r.

2. Data przydziału papierów wartościowych:

22 grudnia 2022 r.

3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją:

4.764.674 Akcji serii J.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach:

Stopa redukcji Zapisów Zwykłych złożonych przez inwestorów indywidualnych wyniosła 55,51%.

Stopa redukcji dla Zapisów z Prawem Pierwszeństwa złożonych przez inwestorów indywidualnych – nie wystąpiła.

Stopa redukcji dla inwestorów instytucjonalnych – nie wystąpiła.

Stopa redukcji w Transzy BioNTech – nie wystąpiła.

5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji:

łącznie w ramach subskrypcji złożono zapisy na 4.791.361 Akcji Serii J.

6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

4.764.674 Akcji serii J.

7. Cena, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane):

Cena emisyjna jednej akcji serii J dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych: 55,00 zł.

Cena emisyjna jednej akcji serii J w Transzy BioNTech: 48,86 zł.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

W ramach zapisów dla inwestorów indywidualnych zapisy złożyło 133 inwestorów.

W ramach zapisów dla inwestorów instytucjonalnych zapisy złożyło 93 inwestorów.

W Transzy BioNTech zapis złożyła 1 osoba.

9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

W ramach przydziału dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych Akcje serii J przydzielono 226 inwestorom.

W Transzy BioNTech Akcje serii J przydzielono 1 osobie.

10. Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego, stanowiącą cenę emisyjną lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta:

Nie zawarto umów o subemisję.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej:

Wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 250.284.006,82 zł.

12. Wysokość łącznych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale co najmniej na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 352.628,97 zł;
- b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie – nie dotyczy;
- c) sporządzenia prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 7.340.464,80 zł;
- d) promocji oferty - brak

Koszty emisji akcji serii J pomniejszą kapitał zapasowy Spółki powstały z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną. Koszty te zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji kapitał zapasowy.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją – 1,61 zł

14. Sposób opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych:

Wszystkie Akcje serii J zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rejestracja zmiany Statutu Spółki dotyczącej kapitału zakładowego

W dniu 17 stycznia 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.342.189,60 zł (siedem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć złotych sześćdziesiąt groszy) do kwoty 9.248.059,20 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia groszy), poprzez emisję w ramach kapitału docelowego 4.764.674 (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt cztery) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda („Akcje Serii J”), dokonanych na podstawie

Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 5 października 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii J, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”) („Rejestracja Zmian”).

Po Rejestracji Zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.248.059,20 zł (dziewięć milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 23.120.148 (słownie: dwadzieścia trzy miliony sto dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji Spółki serii J

W dniu 20 stycznia 2023 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 51/2023 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, na mocy której Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 4.764.674 akcji zwykłych na okaziciela serii J Emitenta o wartości nominalnej 0,40 zł każda, oznaczonych kodem ISIN PLSELVT00013 ("Akcje Serii J"). Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 25 stycznia 2023 r. akcje serii J do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji akcji serii J pod kodem ISIN PLSELVT00013 w dniu 25 stycznia 2023 r.

2.8. Czynniki nietypowe wpływające na działalność Emitenta

KORONAWIRUS (COVID-19)

Pandemia COVID-19 trwała w początkowej części okresu sprawozdawczego, zaś od dnia 16 maja 2022 roku zniesiono stan epidemii, a zaczął obowiązywać stan zagrożenia epidemicznego. 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. W kontaktach biznesowych Emitent wykorzystywał zdalne metody komunikacji. Emitent powołał również zespół roboczy składający się z przedstawicieli różnych komórek organizacyjnych, który miał 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 pandemii na postęp w dwóch prowadzonym przez siebie samodzielnie badaniach klinicznych: (i) badaniu RIVER-51 oraz (ii) badaniu AMNYS-51, co powiązane jest z ogólną tendencją światową, zgodnie z którą w okresie pandemii badania kliniczne eskalacji dawki zostały szczególnie dotknięte. W związku z pandemią COVID-19 ośrodki kliniczne, zaangażowane w badania nad RVU120, wprowadziły dodatkowe środki bezpieczeństwa i procesy zarządzania ryzykiem, które silnie wpłynęły na możliwości udziału pacjentów w badaniach klinicznych. Dotyczy to przede wszystkim pacjentów z nawrotowym lub opornym na leczenie AML, którzy często mają obniżoną odporność. Niektórzy pacjenci samodzielnie zdecydowali

się ograniczyć kontakty z różnymi placówkami opieki zdrowotnej, aby zminimalizować możliwość ekspozycji na koronawirusa, inni zaś nie byli w stanie uczestniczyć w badaniu z uwagi na zarażenie koronawirusem. W rezultacie możliwy do zaobserwowania był wpływ pandemii na rejestrację pacjentów.

W 2022 roku laboratoria badawczo-rozwojowe Emitenta operowały w niemal optymalnej wydajności. Jedynie niewielka część pracowników biurowych Emitenta wciąż pracowała w systemie telepracy, co mogło jednak wpływać negatywnie na tempo realizowanych projektów. Aktualnie wpływ Covid-19 na działalność Ryvu jest bardzo ograniczony.

KONFLIKT W 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 29, 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 i ogranicza się głównie do dostarczania bibliotek związków dla projektów discovery na ich wczesnym etapie.

Emitent identyfikuje również ryzyko walutowe. 90% środków pieniężnych Emitenta jest denominowanych w PLN. Uzyskiwane granty również są denominowane w PLN, natomiast koszty badań klinicznych i zewnętrznych usług badawczo-rozwojowych są w większości denominowane w walutach obcych. Ryzyko to jest częściowo ograniczane przez oczekiwane, gwarantowane przychody z komercjalizacji projektów, które są denominowane w walutach obcych.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Emitenta. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Emitenta, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom w raportach bieżących.

2.9. Planowany rozwój Emitenta, w tym informacja o przyjętej strategii rozwoju

Strategia rozwoju Emitenta i nowe inicjatywy

W dniu 19 sierpnia 2022 r. Spółka opublikowała Plany Rozwoju na lata 2022-2024, zakładające przyspieszenie realizacji misji Spółki.

Kluczowe cele Planu Rozwoju zakładają:

- Zakończenie trwających badań klinicznych fazy I dla cząsteczki RVU120 u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (AML), zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS) oraz z guzami litymi;
- Postęp w rozwoju klinicznym RVU 120 w monoterapii poprzez przeprowadzenie badań fazy II w hematologii i wybranych wskazaniach guzów litych;
- Rozszerzenie potencjału terapeutycznego RVU120 poprzez rozpoczęcie fazy I/II rozwoju klinicznego w schematach skojarzonych w AML/HR-MDS z lekami o działaniu synergistycznym z RVU120 i dodatkowymi wskazaniach hematologicznych oraz guzów litych;

- Wspieranie dalszego rozwoju klinicznego SEL24 (MEN1703) prowadzonego przez Grupę Menarini;
- Ukończenie rozwoju przedklinicznego i wprowadzenie do fazy I badań klinicznych jednego programu z wczesnego portfolio Spółki;
- Wzmocnienie Platformy Syntetycznej Śmiertelności w celu dostarczenia pierwszych-w-swojej-klasie (ang. first-in-class) kandydatów przedklinicznych oraz dalsza rozbudowa innowacyjnej platformy do odkrywania celów terapeutycznych;
- Skuteczną realizację istniejących współprac badawczo-rozwojowych i rozwijanie wybranych programów poprzez współpracę z partnerami o synergicznych kompetencjach i zasobach, podpisanie co najmniej jednej nowej umowy partneringowej rocznie.

W całkowitym budżecie na okres 2022-2024 Spółka przewiduje koszty na poziomie ok. PLN 535 mln (USD 115 mln po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 18 sierpnia 2022 r. 1 USD = 4,6468 PLN), z czego:

- ok. PLN 297 mln (USD 64 mln) zostanie przeznaczony na: (i) szeroki rozwój kliniczny RVU120 w hematologii i guzach litych, a także (ii) rozpoczęcie badania fazy I dla jednego nowego kandydata z portfolio projektów fazy wczesnej (Early Pipeline);
- ok. PLN 174 mln (USD 37 mln) planowane jest na: (i) przeprowadzenie rozwoju przedklinicznego dla co najmniej jednego kandydata z portfolio projektów fazy wczesnej oraz (ii) dalsze wzmocnienie Platformy Syntetycznej Śmiertelności i rozszerzenie działań związanych z odkrywaniem innowacyjnych celów terapeutycznych;
- ok. PLN 64 mln (USD 14 mln) planowane jest na pokrycie kosztów ogólnych i administracyjnych Spółki (G&A).

Spółka planuje pozyskanie środków na rozbudowę portfela z różnych źródeł, w celu zmniejszenia ryzyka dla Akcjonariuszy i zminimalizowania ich ewentualnego rozwodnienia. Jednocześnie Spółka opracowała kilka alternatywnych scenariuszy mających na celu minimalizację ryzyka inwestycyjnego, np. w odniesieniu do szerokiego planu rozwoju programu RVU120.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregokolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w zakresie prac badawczo-rozwojowych ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych projekty Emitenta nie generują przychodów ze sprzedaży, a potencjalna wartość rośnie dopiero wraz z postępowaniem prac oraz planowaną komercjalizacją. W związku z powyższym w początkowym okresie prowadzenia projektów, Spółka musi bazować na środkach własnych, pozyskanych z dotacji lub emisji akcji. Pomimo, że Spółka prowadzi zdyscyplinowaną politykę kosztową, każde wydłużenie prac B+R, badań w tym badań przedklinicznych i klinicznych może prowadzić do konieczności pozyskania kolejnych rund finansowania, których uzyskanie może okazać się ograniczone lub niemożliwe. Brak pozyskania dodatkowych środków może w takiej sytuacji doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania komercjalizacji prowadzonych prac B+R lub realizacji umów partneringowych kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie pozyskać zakładanego poziomu finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności. Intencją Spółki jest prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej i utrzymywanie dobrych relacji z inwestorami w celu ograniczenia ryzyka dostępu do finansowania.

Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji

Współfinansowanie wybranych obszarów działalności lub projektów Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Emitent wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające.

Ponadto, w przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną

Emitenta. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych. Emitent dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji.

Dodatkowo należy wskazać, że niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może również negatywnie wpływając na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent działa na rynku innowacyjnych produktów terapeutycznych oraz usług badawczych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Pomimo, iż w stosunku do całości rynku farmaceutycznego, rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz krajach azjatyckich. W dniu dzisiejszym tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczają na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii i immunologii, a więc tych, w których Emitent jest szczególnie zaangażowany. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku, m.in. zdolności do pozyskania interesujących cząsteczek oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych.

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Emitenta i perspektywy jego dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biotechnologiczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Emitenta. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w znacznie mniejszym stopniu dotyczy rynku polskiego, na którym podaż miejsc pracy w branży biotechnologicznej jest jeszcze względnie niewielka, wyraźnie widoczna jest za to na poziomie międzynarodowym i w przypadku pracowników o najwyższych kwalifikacjach.

Ponadto konkurencyjność na rynku pracy Emitenta może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników będzie on zmuszony podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników w warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia.

Ryzyko to zmniejszone zostało w znacznym stopniu poprzez wprowadzenie w 2021 r. programu motywacyjnego dla pracowników Emitenta, którego celem jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy poprzez umożliwienie tym osobom nabycia akcji Spółki.

3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Spółkę

Rozwój nowej cząsteczki jest procesem obejmującym kilka długotrwałych i kosztownych etapów o niepewnym efekcie końcowym, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania

i korzyści terapeutycznych. Zważając na to, iż obecnie dwie z opracowanych przez Emitenta cząsteczek tj. SEL24 (MEN1703) i RVU120 (SEL120) znajdują się na etapie badań klinicznych, mogą wystąpić charakterystyczne dla tych etapów ryzyka. Istnieje np. ryzyko, iż Emitent napotka trudności w zawarciu odpowiednich umów z ośrodkami klinicznymi, a tym samym utrudniona będzie rekrutacja wymaganej do badań klinicznych liczby pacjentów. Ze względu na fakt, iż na rekrutację pacjentów wpływają czynniki często niezależne od Emitenta, takie jak np. odpływ wykwalifikowanej kadry z klinicznych ośrodków akademickich, możliwość zapobiegania tego rodzaju ryzykom może być ograniczona. By minimalizować powyższe ryzyka, Emitent planuje w znaczącym stopniu zlecać kontraktowanie oraz zarządzanie ośrodkami klinicznymi do doświadczonego w tym obszarze klinicznego CRO (ang. Contract Research Organization), bieżąco monitorując skuteczność i jakość procesu rekrutacji pacjentów we wszystkich aktywowanych ośrodkach. Ponadto Emitent może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej lub kilku swoich cząsteczek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania cząsteczki mogą opóźnić jej komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. W związku z faktem, że cząsteczka SEL24 (MEN1703) jest rozwijana przez licencjobiorcę Emitenta, grupę Menarini, istnieje dodatkowe ryzyko zaprzestania jej rozwoju związane z potencjalną, okresową priorytetyzacją portfela projektów Menarini. Emitent nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i badania cząsteczki będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczące błędy lub opóźnienia w rozwoju cząsteczek, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta. Materializacja ryzyka może doprowadzić również do wzrostu koniecznych do poniesienia nakładów finansowych związanych z procesem badań. W sytuacji takiej spowoduje to konieczność priorytetyzacji w obrębie prowadzonych przez Emitenta projektów badawczo-rozwojowych, w tym odsunięcia w czasie części procesów, jak również konieczność pozyskania dodatkowego finansowania.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie w przypadku RVU120, co wynika ze specyfiki branży biotechnologicznej, podwyższone w przypadku SEL24, w związku z dotychczasowym brakiem zatwierdzenia planów dalszych badań klinicznych przez Zarząd Menarini i wysokie w przypadku współpracy z Galapagos, ze względu na ogłoszoną w 2022 koncentrację partnera na obszarze onkologii.

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Emitent działa na światowym rynku biotechnologicznym, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Emitent. Sytuacja taka rodzi dla Emitenta ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Emitenta. Ich

ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Emitent nie może być jednak pewny, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Emitent nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Emitenta lub jego pracowników.

Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających ze stosowania opracowywanych przez Emitenta terapii oraz możliwości zidentyfikowania ograniczonej skuteczności wytypowanych kandydatów klinicznych, w związku z czym istnieje możliwość rezygnacji lub ograniczenia dalszych prac rozwojowych związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych kandydatów klinicznych

Potencjalni kandydaci kliniczni Emitenta obecnie znajdują się na etapie badań przedklinicznych. Zatem ryzyko ich niepowodzenia jest wysokie. Nie da się przewidzieć, kiedy i czy którykolwiek z potencjalnych kandydatów klinicznych okaże się skuteczny i bezpieczny w stosowaniu na ludziach lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalni kandydaci kliniczni Emitenta będą charakteryzowali się niepożądanymi skutkami ubocznymi lub będą posiadali cechy, które są nieoczekiwane i trudne do przewidzenia, być może Emitent będzie musiał zaniechać ich rozwoju lub ograniczyć do określonych zastosowań lub zastosowania ich w podgrupach pacjentów, u których niepożądane skutki uboczne lub inne cechy będą mniej rozpowszechnione, łagodniejsze lub bardziej akceptowalne z punktu widzenia ryzyka i korzyści.

W wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, które Emitent może zaobserwować podczas swoich badań, Emitent bezpośrednio lub we współpracy z partnerem strategicznym może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie na rynek żadnego z obecnych potencjalnych kandydatów klinicznych, co może uniemożliwić wygenerowanie kiedykolwiek przychodów ze sprzedaży leków (przychody z tytułu tantiem). Wyniki badań Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania Emitenta mogą zostać zawieszane lub zakończone. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać Spółce zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania. Wiele związków, które początkowo wykazują obiecujące wyniki w badaniach wczesnego stadium leczenia raka lub innych chorób, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze rozwinięcie tych związków.

Działania niepożądane mogą wpłynąć na rekrutację pacjentów, zdolność pacjentów do ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze. Ponadto, reputacja Emitenta może zostać nadszarpnięta.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych

Jednym z kluczowych elementów strategii Emitenta jest korzystanie z platformy technologicznej do opracowywania nowatorskich leków. Odkrywanie nowych leków, przy wykorzystaniu wiedzy i know-how Emitenta, może nie być skuteczne w identyfikacji związków, które są użyteczne w leczeniu raka lub innych chorób. Programy badawcze Emitenta mogą początkowo być obiecujące w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych, ale ostatecznie nie osiągnąć sukcesu z wielu powodów, w tym:

- metodologii wykorzystanych badań, które mogą być nieskuteczne w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych;
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą na dalszym etapie badań, wykazać szkodliwe skutki uboczne lub inne cechy, które wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby leki zostały zatwierdzone przez regulatora lub osiągnęły uznanie na rynku; lub
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą nie być skuteczni w leczeniu chorób, które mają być leczone docelowo.

Programy badawcze w celu zidentyfikowania nowych kandydatów klinicznych wymagają znacznych zasobów finansowych, technicznych i ludzkich. Emitent może skupić swoje wysiłki i zasoby na niewłaściwym potencjalnym kandydacie klinicznym, który ostatecznie może okazać się nieskuteczny.

Jeżeli Emitent, nie będzie w stanie zidentyfikować odpowiednich związków do rozwoju przedklinicznego i klinicznego, wtedy nie będzie w stanie uzyskać przychodów ze sprzedaży leków w przyszłych okresach, co prawdopodobnie spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę jego akcji.

Ryzyko związane z Covid-19

Ryzyko związane z Covid-19 zostało opisane w pkt 2.8 „Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności”.

Pozostałe ryzyka

Ryzyka związane z ryzykiem cenowym, kredytowym, kapitałowym, finansowym, rynkowym, walutowym, stóp procentowych oraz płynności opisano w nocie 26.

4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka przestrzegała w 2021 r. wszystkich zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Zbiór Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” z włączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

1.3 W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz spółki:

Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego w tematyce ESG. Jeżeli potrzeba przekazywania tego typu informacji powstanie po stronie akcjonariuszy, Spółka zaimplementuje strategię ESG.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Komentarz spółki:

Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego w tematyce ESG. Jeżeli potrzeba przekazywania tego typu informacji powstanie po stronie akcjonariuszy, Spółka zaimplementuje strategię ESG.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz spółki:

Spółka nie jest objęta obowiązkiem raportowania niefinansowego w tematyce ESG. Jeżeli potrzeba przekazywania tego typu informacji powstanie po stronie akcjonariuszy, Spółka zaimplementuje strategię ESG.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz spółki:

Spółka działa w bardzo konkurencyjnej branży. Zróżnicowanie wynagrodzeń w Spółce wynika ze specyfiki i rodzaju zajmowanych stanowisk oraz ogólnej dynamiki zmienności wynagrodzeń w 44 poszczególnych specjalizacjach. Spółka kieruje się zasadą równości wynagrodzeń dla kobiet i mężczyzn zatrudnionych na porównywalnych stanowiskach/funkcjach, a kwestie płci nie są czynnikiem wpływającym na warunki zatrudnienia w Spółce.

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz spółki:

Spółka realizuje cele w zakresie wprowadzania standardów dotyczących różnorodności; jedna czwarta członków jej Zarządu to kobiety, co znacznie przekracza średnią dla dużych spółek giełdowych w Europie. Spółka nie wprowadziła jednak formalnej polityki różnorodności, która obejmowałaby treścią zakres wskazany w zasadzie 2.1 i która byłaby następnie zatwierdzona przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Niemniej, spółka dąży do doboru członków organów korporacyjnych w oparciu o doświadczenie i wiedzę, a jako czynnik drugorzędny uwzględnia również zróżnicowanie płci. Spółka promuje równe szanse dla wszystkich pracowników oraz równość płci na wszystkich szczeblach Spółki, a w ciągu ostatnich kilku lat podjęła inicjatywy mające na celu promowanie równości i różnorodności.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki:

Decyzje personalne dotyczące powołania Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki podejmuje odpowiednio Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę kwalifikacje do pełnienia określonych funkcji oraz ich doświadczenie zawodowe. Czynniki takie jak płeć, czy wiek nie są determinantami uzasadniającymi powołanie do organów Spółki.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza jest corocznie informowana o wydatkach, o których mowa w zasadzie 1.5, jednak formalnie nie ocenia racjonalności takich wydatków.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki:

Spółka nie wprowadziła formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Komentarz spółki:

Spółka nie wyznaczyła audytora wewnętrznego do kierowania funkcją audytu wewnętrznego, jednakże funkcje związane z audytem wewnętrznym pełnią pracownicy Spółki w ramach działu finansowego i controllingu w ramach Centrum Usług Wspólnych w rozproszonej formule.

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki:

Obecnie Spółka nie udostępnia akcjonariuszom możliwości wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), ze względu na brak zainteresowania takim rozwiązaniem wśród akcjonariuszy Spółki oraz celem uniknięcia potencjalnych wątpliwości prawnych związanych z taką formą uczestnictwa. Jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą w przyszłości oczekiwania w zakresie wprowadzenia możliwości udziału w walnym zgromadzeniu za pomocą środków komunikacji elektronicznej (e-walne), Spółka rozważy wdrożenie takiego rozwiązania i zapewni niezbędną infrastrukturę techniczną.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki:

Struktura akcjonariatu Emitenta nie uzasadnia transmitowania obrad walnego zgromadzenia i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza opiniuje projekty uchwał wprowadzanych przez Zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia co najmniej w zakresie uchwał o znaczeniu strategicznym dla Spółki.

4.2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta są realizowane zgodnie z obowiązującymi wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej eNova, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Sprawozdania finansowe są sporządzane przez pracowników działu księgowości przy wsparciu działu controllingu, pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego, w ramach świadczenia usług wspólnych na mocy umowy ze spółką Selvita S.A. Sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki (obecnie PwC), natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

4.3. Organy zarządzające i nadzorcze

Zarząd Emitenta:

- 1) Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu
- 2) Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu
- 3) Kamil Sitarz – Członek Zarządu
- 4) Vatnak Vat-Ho – Członek Zarządu
- 5) Hendrik Nogai – Członek Zarządu

W okresie raportowania, ze skutkiem na dzień 1 sierpnia 2022 r., Pan Vatnak Vat-Ho i Pan Hendrik Nogai zostali powołani w skład Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza Emitenta:

- 1) Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Axel Glasmacher – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jarl Ulf Jungnelius – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Thomas Turalski – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Colin Goddard - Członek Rady Nadzorczej*

**W okresie raportowania, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 r., Pan Colin Goddard zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.*

Komitet Audytu:

- 1) Pan Rafał Chwast – Przewodniczący Komitetu Audytu
- 2) Pan Piotr Romanowski – Członek Komitetu Audytu
- 3) Pan Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
- 4) Pan Jarl Ulf Jungnelius – Członek Komitetu Audytu

Komitet ds. Wynagrodzeń Spółki:

- 1) Piotr Romanowski – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 2) Colin Goddard* – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 3) Axel Glasmacher – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 4) Thomas Turalski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń

**Z dniem 31 grudnia 2022 r. Pan Colin Goddard zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.*

Członkowie Komitetu Audytu we wskazanym składzie spełniali kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zarząd Spółki wskazuje ponadto, że w zakresie działającego w Spółce Komitetu Audytu, w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych:

1. Osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są: Pan Rafał Chwast, Pan Piotr Romanowski oraz Pan Jarl Jungnelius.
2. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Rafał Chwast.
3. Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu są osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych

1. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych spółki dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.
2. Przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania Rada Nadzorcza Spółki zapoznaje się z rekomendacją złożoną przez Komitet Audytu Spółki.
3. Rada Nadzorcza Spółki nie jest w jakikolwiek sposób związana rekomendacją Komitetu Audytu Spółki, wskazaną w ust. 2 powyżej. W szczególności może ona wybrać podmiot inny niż zaproponowany przez Komitet Audytu w rekomendacji. Za nieważne z mocy prawa uznaje się wszelkie klauzule umowne w umowach zawartych przez Spółkę, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich.
4. Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania podmiotu należy kierować się w szczególności:
 - a) bezstronnością i niezależnością firmy audytorskiej;
 - b) jakością wykonywanych prac audytorskich;
 - c) znajomością branży, w której działa Spółka;
 - d) dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
 - e) kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio świadczących usługi w zakresie prowadzonego badania;
 - f) możliwością zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu usług;
 - g) zasięgiem terytorialnym firmy audytorskiej oraz międzynarodowym charakterem sieci w jakiej działa (prowadzenie działalności w większości państw, w których działa Spółka);
 - h) zaproponowaną ceną świadczonej usługi.

5. Komitet Audytu Spółki może żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania jego zadań związanych z wyborem firmy audytorskiej.
6. Komitet Audytu Spółki może przedkładać zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu wyboru firmy audytorskiej.

Główne założenia Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdań finansowych Spółki, przez podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badanie Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych, o ile istnieją, żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.
2. Szczegółowy katalog usług zabronionych określony został w art. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE.
3. Usługami zabronionymi, o których mowa w pkt 2 powyżej, nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („Dozwolone usługi niebędące badaniem”).
4. Świadczenie Dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.
5. Świadczenie usług innych niż badanie odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Emitenta, tj. PwC, nie świadczyła na rzecz Emitenta dozwolonych usług niebędących badaniem, przeglądem, inną usługą poświadczającą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie po dniu bilansowym (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu).

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

Akcje posiadane przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. na dzień publikacji*

Imię i nazwisko akcjonariusza	Akcje uprzywilejowane**	Akcje zwykłe	Suma akcji	% kapitału zakładowego	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd						
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	639 544	4 139 544	17,90%	7 639 544	29,12%
Krzysztof Brzózka		250 076	267 321	1,16%	267 321	0,98%
Kamil Sitarz		21 365	21 365	0,09%	21 365	0,08%
Vatnak Vat-Ho		18 500	18 500	0,08%	18 500	0,07%
Hendrik Nogai		9 000	9 000	0,04%	9 000	0,03%
Rada Nadzorcza						
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio)		92 975	92 975	0,40%	92 975	0,34%
Tadeusz Wesołowski (przez Augebit FIZ***)		1 279 738	1 279 738	5,54%	1 279 738	4,71%
Piotr Romanowski		174 000	174 000	0,75%	174 000	0,64%
Rafał Chwast		121 115	121 115	0,52%	121 115	0,45%
Thomas Turalski		20 100	20 100	0,09%	20 100	0,07%

*Po okresie sprawozdawczym nastąpiła emisja akcji serii J, która zmieniła ogólną liczbę akcji i głosów w Spółce. Więcej informacji znajduje się na str. 33-35.

**Akcje Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ

***Osobą sprawującą kontrolę nad Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki.

Akcje posiadane przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. na dzień 31.12.2022 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Akcje uprzywilejowane*	Akcje zwykłe	Suma akcji	% kapitału zakładowego	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd						
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	400 544	3 900 544	21,25%	7 400 544	33,03%
Krzysztof Brzózka		267 321	267 321	1,46%	267 321	1,19%
Kamil Sitarz		21 365	21 365	0,12%	21 365	0,10%
Vatnak Vat-Ho		18 500	18 500	0,11%	18 500	0,08%
Hendrik Nogai		9 000	9 000	0,05%	9 000	0,04%
Rada Nadzorcza						
Tadeusz Wesołowski (directly)		92 975	92 975	0,51%	92 975	0,41%
Tadeusz Wesołowski (indirectly through Augebit FIZ**)		1 039 738	1 039 738	5,66%	1 039 738	4,64%
Piotr Romanowski		331 000	331 000	1,80%	331 000	1,48%
Rafał Chwast		121 115	121 115	0,66%	121 115	0,54%
Thomas Turalski		20 100	20 100	0,11%	20 100	0,09%

*Akcje Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ

**Osobą sprawującą kontrolę nad Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki.

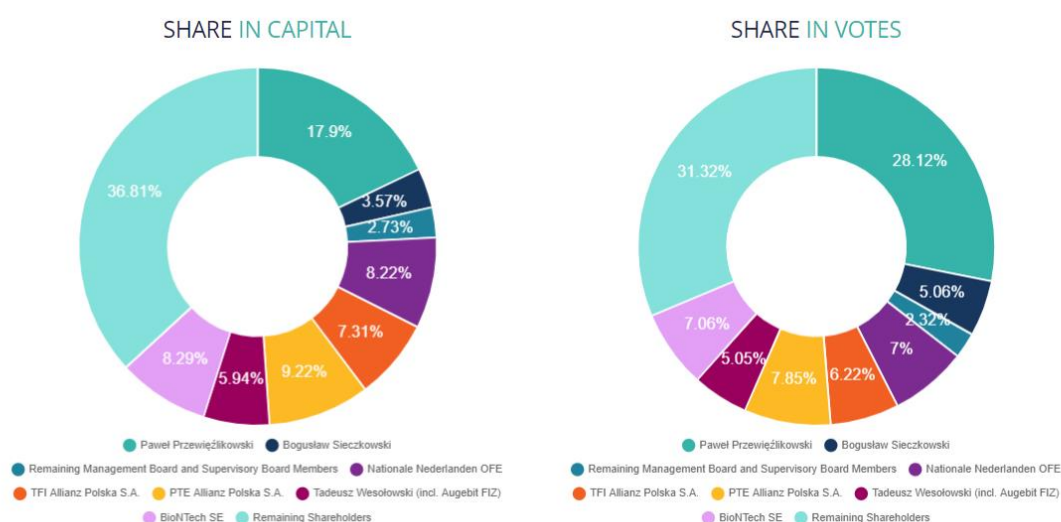
Emitentowi nie są znane umowy mogące wpłynąć na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki

Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski	4 139 544	17,90%	7 638 544	28,12%
Bogusław Sieczkowski	825 348	3,57%	1 375 348	5,06%
Tadeusz Wesołowski (with Augebit FIZ*)	1 372 713	5,94%	1 372 713	5,05%
Nationale Nederlanden OFE	1 900 980	8,22%	1 900 980	7,00%
PTE Allianz Polska S.A.	2 132 540	9,22%	2 132 540	7,85%
BioNTech SE	1 917 437	8,29%	1 917 437	7,06%

*Beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.



Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2022 r.

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski	3 900 544	21,25%	7 400 544	33,03%
Bogusław Sieczkowski	825 348	4,50%	1 375 348	6,14%
Tadeusz Wesołowski (with Augebit FIZ*)	1 132 713	6,17%	1 372 713	5,06%
Nationale Nederlanden OFE	1 530 980	8,34%	1 900 980	6,83%
Aviva OFE Santander	1 532 000	8,35%	2 132 540	6,84%

*Beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 24 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 2 pkt. 1. Regulaminu Zarządu, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 27 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki Zarządu prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. Zgodnie § 3 Regulaminu Zarządu do kompetencji Zarządu należą w szczególności:

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki.
3. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie dla kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:
 - a) definiowanie celów biznesowych i założeń finansowych dla działalności Spółki,
 - b) wytyczanie strategii rozwoju Spółki,
 - c) prowadzenie spraw Spółki
 - d) zawieranie umów,
 - e) kształtowanie polityki zatrudnienia w Spółce,
 - f) wykonywanie obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
 - g) zwoływanie Walnego Zgromadzenia w terminach określonych przepisami prawa lub potrzebami Spółki,
 - h) sporządzanie i udostępnianie Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności Spółki,
 - i) stosowanie i przestrzeganie ładu korporacyjnego,
 - j) zgłaszanie zmian dotyczących Spółki do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
 - k) zapewnianie prawidłowego prowadzenia dokumentacji Spółki, w tym w szczególności księgi akcyjnej, księgi uchwał Zarządu, księgi protokołów Walnego Zgromadzenia.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zgodnie z § 19 pkt. 1 lit. h Statutu Emitenta, zmiana statutu Spółki leży wyłącznie w kompetencjach Walnego Zgromadzenia.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia określa Statut Emitenta:

„Walne Zgromadzenie

§ 14

1. *Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne.*
2. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.*
3. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.*
4. *Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w ust. 2 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.*

§ 15

Walne Zgromadzenie może odbywać się siedzibie Spółki, w Łodzi, w Katowicach lub w Warszawie.

§ 16

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej.

§ 17

1. *Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.*
2. *Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.*

§ 18

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.*
2. *Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.*

§ 19

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:*
 - a) *nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;*
 - b) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
 - c) *powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,*
 - d) *udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*
 - e) *postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,*

- f) *zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
- g) *podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki,*
- h) *zmiana statutu Spółki,*
- i) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
- j) *powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20 ust.3,*
- k) *zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,*
- l) *ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i ich wysokości,*
- m) *ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,*
- n) *tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,*
- o) *połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki,*
- p) *rozwiązanie Spółki.”*

Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Skład Zarządu

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Zarząd składa się z 1 (jeden) do 7 (siedmiu) osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu.
3. Liczbę członków każdej kadencji określa Rada Nadzorcza.
4. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.
5. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.
7. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Posiedzenia Zarządu

1. Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu.
2. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej.

3. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Osoby zaproszone nie mogą głosować na posiedzeniu.
4. O terminie posiedzenia Zarządu zawiadamia się Członków Zarządu pisemnie, faxem, pocztą elektroniczną lub w inny ustalony sposób co najmniej na 1 (jeden) dzień przed datą posiedzenia.

Podjęmowanie uchwał

1. Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
4. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

Protokołowanie posiedzeń

1. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.
2. Przebieg posiedzenia protokołuje jeden z członków Zarządu lub osoba spoza Zarządu, której zlecono wykonanie tej czynności.
3. Protokół powinien zawierać co najmniej:
 - a) datę posiedzenia,
 - b) imiona i nazwiska obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu oraz innych osób,
 - c) porządek obrad,
 - d) treść podjętych uchwał i informację o innych sprawach nie będących przedmiotem uchwał,
 - e) liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne.
4. Protokół podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu oraz osoba, która protokołowała obrady.

Obowiązki Członków Zarządu

1. Wszyscy Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. Członek Zarządu zobowiązany jest przy wykonywaniu swoich obowiązków dochować należytej staranności przewidzianej dla czynności dokonywanych w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
4. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest

powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 10 (dziesięciu) osób.
2. Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję.
4. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.
5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.
7. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
8. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - d) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki i ich wysokości,
 - e) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - g) zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
 - h) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi wobec Spółki lub uczestniczenie w spółkach lub przedsięwzięciach konkurencyjnych wobec niej.
9. Rada Nadzorcza zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał.
10. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swojego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymają osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji.
11. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

1. Członkowie Komitetu Audytu są wybierani spośród członków Rady Nadzorczej.
2. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków.
3. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia kryterium niezależności, w szczególności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), a przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu kryteria wiedzy oraz umiejętności wskazane w art. 129 ust. 1 i ust. 5 ww. ustawy.
4. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:
 - 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
 - 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
 - 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
 - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 - 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia nr 537/2014;
 - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.
5. Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, tj. w szczególności odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą, stosuje się odpowiednio do funkcjonowania Komitetu Audytu, chyba że Komitet Audytu postanowi inaczej.

Komitet Wynagrodzeń

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Wynagrodzeń.

1. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Komitetu ds. Wynagrodzeń, w tym jego Przewodniczącego.

2. Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń są wybierani spośród członków Rady Nadzorczej.
3. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej trzech członków.
4. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:
 - Odnosnie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki:
 - a) dokonywanie oceny wynagrodzeń podstawowych, bonusów oraz wynagrodzeń opartych na programach motywacyjnych, otrzymywanych przez członków Zarządu Spółki w odniesieniu do zakresu obowiązków członków Zarządu Spółki i sposobu ich wykonywania, a także w oparciu o warunki rynkowe,
 - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu Spółki oraz wysokości ich wynagrodzenia,
 - Odnosnie wynagrodzenia dyrektorów oraz pozostałej kadry kierowniczej wysokiego szczebla:
 - a) dokonywanie ogólnej oceny prawidłowości polityki Spółki w sprawie wynagradzania kadry kierowniczej Spółki nie wchodzącej w skład Zarządu,
 - b) wydawanie ogólnych zaleceń Zarządowi Spółki odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
 - c) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez Zarząd Spółki,
 - Odnosnie do instrumentów finansowych opartych na akcjach, które można przyznać członkom Zarządu i pracownikom Spółki:
 - a) omawianie ogólnych zasad realizowania programów motywacyjnych opartych na akcjach, opcjach na akcje, warrantach subskrypcyjnych,
 - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
 - c) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wyboru pomiędzy poszczególnymi systemami motywacji pracowników Spółki.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych

Wynagrodzenie członków Zarządu Ryvu Therapeutics S.A. w okresie 1.01.2022-31.12.2022 [w zł]*

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych z Emitentem	Wynagrodzenie z tytułu innych umów	Łączne wynagrodzenie w 2022
Paweł Przewięźlikowski	164 640	176 747,77	-	341 387,77
Krzysztof Brzózka	322 500	273 007,40	-	595 507,40
Hendrik Nogai	0.00	728 009,40	-	728 009,40
Kamil Sitarz	312 000	173 541,24	-	485 541,24
Vat-Ho Vatnak	0.00	935 104,00*	2 880 (umowa cywilnoprawna)	937 984,00

*Wynagrodzenie pana Vat-Ho jest wypłacane przez podmiot zewnętrzny z siedzibą w USA, a następnie refakturowane na Ryvu Therapeutics S.A. na podstawie umowy pomiędzy obiema spółkami.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. w okresie 01.01.2022-31.12.2022 [w zł]

Członek Rady	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Piotr Romanowski	150 477,48
Tadeusz Wesołowski	148 254,94
Rafał Chwast	150 477,48
Axel Glasmacher	148 255
Colin Goddard	148 255
Jarl Jungnelius	148 255
Thomas Turalski	148 255

System kontroli programów akcji pracowniczych

Program motywacyjny oparty o akcje Spółki przekazane przez Pana Pawła Przewięźlikowskiego, funkcjonujący w latach 2021–2024 został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 maja 2021 r. Realizacja programu nadzorowana jest bezpośrednio przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki.

Polityka różnorodności stosowana do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta

Celem realizowanej w Spółce polityki różnorodności jest budowanie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność, która prowadzi do zwiększenia efektywności pracy i przeciwdziałania dyskryminacji.

Przy wyborze władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Podstawą zarządzania różnorodnością jest zapewnianie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu. W składzie Zarządu Spółki jest obecnie jedna kobieta i trzech mężczyzn, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi wyłącznie mężczyźni. Decydującym aspektem są przede wszystkim kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe Ryvu Therapeutics S.A. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Ryvu Therapeutics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WRAZ Z INFORMACJĄ O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego oraz normami zawodowymi.

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. stwierdza, że wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego, tj. Pricewaterhouse Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., dokonano zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a ponadto:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień publikacji raportu Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej. Emitent posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 3,18% udziałów w spółce NodThera Inc. z siedzibą w US.

Kredyty i pożyczki

W dniu 16 sierpnia 2022 roku Spółka zawarła umowę o finansowanie ("Umowa") z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI" lub "Bank") w ramach programu Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionego w celu zapewnienia finansowania projektów o wysokiej wartości społecznej i gospodarczej, przyczyniających się do realizacji celów polityki UE. Na mocy Umowy EBI zobowiązał się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR (103.241.600 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 16 sierpnia 2022 roku 1 EUR = 4,6928 PLN).

Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji

Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym.

Postępowania sądowe

Spółka wniosła pozew przeciwko Mota-Engil Central Europe S.A. siedzibą w Krakowie (Wykonawca) o zapłatę kwoty 13.756.717,07 zł w związku z umową na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji pn.: "Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A." ("Kontrakt"), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 r. Całkowita wartość Kontraktu wyniosła 68.783.585,34 zł wraz z VAT.

Mota-Engil wniosła pozew o zapłatę w związku z Kontraktem. Wykonawca dochodzi pozwem roszczeń z tytułu kosztów poniesionych w związku z przedłużoną realizacją Umowy, nieopłaconej części wynagrodzenia ryczałtowego, a także uzupełniającego wynagrodzenia za roboty dodatkowe, zamienne i pominięte (5.391.425,63 PLN) oraz roszczeń wynikających z nieuprawnionego - w ocenie Wykonawcy - skorzystania przez Spółkę z gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia powstałych wad i usterek (2.063.507,56 PLN). Wraz z odsetkami ustawowymi Wykonawca domaga się od Spółki łącznie kwoty 7.671.285 PLN.

Pomimo przeprowadzenia kilku sesji mediacyjnych, strony ostatecznie nie doszły do porozumienia. Mediacja oficjalnie zakończyła się w dniu 16.06.2022 r.

Oba postępowania znajdują się na etapie posiedzenia przygotowawczego.

Poręczenia i gwarancje

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2022 ani po jego zakończeniu.

Nabycie akcji własnych

W ramach realizacji programu motywacyjnego Spółka wchodzi w chwilowe posiadanie akcji własnych - szczegóły patrz nota 21.2.

Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Ryzyka z tytułu posiadanych instrumentów finansowych opisano powyżej.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Ryvu Therapeutics S.A. za rok obrotowy
1.01.2022 - 31.12.2022.

Kraków, 22 marca 2023 r.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Kamil Sitarz
Członek Zarządu

Hendrik Nogai
Członek Zarządu

Vatnak Vat-Ho
Członek Zarządu

KONTAKT



RYVU THERAPEUTICS S.A.

Leona Henryka Sternbacha 2

30-394 Kraków, Polska

T.: +48 12 314 02 00



KONTAKT OGÓLNY

ryvu@ryvu.com

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

sporządzone za rok obrotowy
od dnia 01.01.2022 r.
do dnia 31.12.2022 r.



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

1	Informacje ogólne	7
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	11
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
5	Przychody z działalności operacyjnej	25
6	Informacje o wiodących klientach	27
7	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
8	Przychody finansowe	30
9	Koszty finansowe	30
10	Podatek dochodowy dotyczącej działalności kontynuowanej	31
11	Zysk/strata na akcję	35
12	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36
13	Aktywa niematerialne	40
14	Wycena udziałów w Nodthera	41
15	Instrumenty finansowe	43
16	Pozostałe aktywa niefinansowe	43
17	Pozostałe aktywa finansowe	44
18	Zapasy	44
19	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	45
20	Leasing	46
21	Kapitał podstawowy	48
22	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	51
23	Zobowiązania finansowe długoterminowe	52
24	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
25	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	53
26	Instrumenty finansowe	54
27	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62
28	Przychody przyszłych okresów i zobowiązania z tytułu umów z klientami	62
29	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	63
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
31	Przeciętne zatrudnienie w Spółce	65
32	Płatności realizowane na bazie akcji	66
33	Zobowiązania do poniesienia wydatków	70
34	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	70
35	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	70
36	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	70
37	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	71
38	Zmiany prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz korekta błędów	72
39	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	74
40	Przychody i koszty usług własnych B&R	74
41	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	75

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 R. DO 31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2022	12 m-cy zakończone 31/12/2021 przekształcone*
		000' PLN	000' PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.1	38 946	11 186
Przychody z tytułu dotacji	5.2	29 491	24 226
Razem przychody z działalności operacyjnej		68 437	35 413
Amortyzacja	5.4	-12 900	-12 561
Zużycie surowców i materiałów		-17 406	-13 725
Usługi obce	5.4	-41 500	-33 661
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	-42 509	-30 329
Pracownicze Plany Kapitałowe		-539	-362
Koszt programu motywacyjnego	32	-22 184	-22 999
Pozostałe koszty rodzajowe		-2 021	-852
Podatki i opłaty		-838	-480
Razem koszty działalności operacyjnej		-139 897	-114 968
Wycena udziałów w Nodthera	14	-8 929	286
Pozostałe przychody operacyjne	7	2 053	722
Pozostałe koszty operacyjne	7	-87	-52
(Strata) na działalności operacyjnej		-78 422	-78 599
Przychody finansowe	8	1 145	79
Koszty finansowe	9	-1 918	-442
(Strata) przed opodatkowaniem		-79 195	-78 962
Podatek dochodowy	10	-4 587	-116
(Strata) netto z działalności kontynuowanej		-83 782	-79 078
(STRATA) NETTO		-83 782	-79 078
CAŁKOWITA (STRATA)		-83 782	-79 078
(Strata) zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	11		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(4,6)	(4,3)
Rozwodniony		(4,6)	(4,3)

* dane przekształcone opisane w nocie 38.1

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021 przekształcony	Stan na 01/01/2021 przekształcony*
		000' PLN	000' PLN	PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	80 346	87 876	86 672
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20;12	1 873	3 307	4 490
Aktywa niematerialne	13	4 276	3 044	2 319
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0	331	594
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	14	20 475	29 404	29 118
Pozostałe aktywa finansowe	17	76	604	85
Aktywa trwałe razem		107 047	124 565	123 278
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	1 759	1 957	1 676
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	16 931	11 741	7 948
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	21.5	242 962	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	17	528	4 994	24 969
Pozostałe aktywa niefinansowe	16	3 834	2 321	1 551
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	101 917	83 236	136 218
Aktywa obrotowe razem		367 930	104 248	172 362
Aktywa razem		474 977	228 813	295 640
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	7 342	7 342	7 342
Kapitał zapasowy	21	279 063	279 063	279 063
Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	21.5	242 591	0	0
Akcje własne	21	0	0	0
Kapitał (fundusz) z podziału		-14 418	-14 418	-14 418
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia		-320 977	-320 977	-320 977
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	57 688	34 408	11 172
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (Strata) netto		175 885	254 962	286 581
		-83 782	-79 078	-31 619
Razem kapitał własny		343 390	161 302	217 144
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe	22	0	742	1 552
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	865	1 576	2 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	25	140	118	235
Zobowiązania finansowe długoterminowe	23	9 904	8 120	6 577
Rezerwa na podatek odroczonego	10	0	438	6 042
Przychody przyszłych okresów	28	21 307	20 257	27 503
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	28	54 496	0	0
Pozostałe zobowiązania	24	60	60	0
Zobowiązania długoterminowe razem		86 772	31 312	44 684
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	15 499	20 915	11 528
Kredyty bankowe	22	874	833	814
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	1 029	1 918	2 268
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	10 703	3 587	4 643
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	28	13 624	0	0
Przychody przyszłych okresów	28	3 085	8 946	14 559
Zobowiązania krótkoterminowe razem		44 814	36 200	33 813
Zobowiązania razem		131 586	67 512	78 497
Pasywa razem		474 977	228 813	295 640

* dane przekształcone opisane w nocie 38.2

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

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	Akcje własne	Kapitał (fundusz) z podziału	Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych *	(Strata) netto *	Razem *
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2021 roku		7 342	279 063	0	0	-14 418	-320 977	11 172	293 227	-31 688	223 721
Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	38.2	0	0	0	0	0	0	0	-6 646	69	-6 577
Stan na 1 stycznia 2021 roku przekształcony		7 342	279 063	0	0	-14 418	-320 977	11 172	286 581	-31 619	217 144
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	0	-79 078	-79 078
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom		0	0	0	0	0	0	237	0	0	237
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego		0	0	0	0	0	0	22 999	0	0	22 999
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	0	-31 619	31 619	0
Stan na 31 grudnia 2021 roku przekształcony		7 342	279 063	0	0	-14 418	-320 977	34 408	254 962	-79 078	161 302
Stan na 31 grudnia 2021 roku		7 342	279 063	0	0	-14 418	-320 977	34 408	261 539	-77 535	169 422
Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	38.2	0	0	0	0	0	0	0	-6 577	-1 543	-8 120
Stan na 31 grudnia 2021 roku przekształcony		7 342	279 063	0	0	-14 418	-320 977	34 408	254 962	-79 078	161 302
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	0	-83 782	-83 782
Emisja akcji	21.5	0	0	242 591	0	0	0	0	0	0	242 591
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	32	0	0	0	0	0	0	22 184	0	0	22 184
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech	21.3	0	0	0	0	0	0	1 096	0	0	1 096
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	0	-79 078	79 078	0
Stan na 31 grudnia 2022 roku		7 342	279 063	242 591	0	-14 418	-320 977	57 688	175 885	-83 782	343 390

* dane przekształcone opisane w notcie 38.2

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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 R. DO 31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	12 m-cy zakończone 31/12/2022	12 m-cy zakończone 31/12/2021 przekształcone*
		000' PLN	000' PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto za rok obrotowy		-83 782	-79 078
Korekty:			
Wycena udziałów w Nodthera		8 929	-286
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		12 900	12 561
Odsetki i dywidendy, netto		315	-259
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	37	-5 560	-3 793
Zmiana stanu zapasów		198	-281
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	37	-503	9 795
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	37	70 425	-13 914
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczoney	37	-438	-5 604
Zmiana pozostałych aktywów	37	2 109	-1 026
Koszt programu motywacyjnego	32	22 184	22 999
Podatek dochodowy zapłacony		-5 458	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 319	-58 886
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12;13	-6 253	-11 982
Wpływy z dotacji do środków trwałych		4 737	0
Zwrot dotacji do środków trwałych		-3 034	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	17	-528	-4 994
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	17	4 994	24 969
Odsetki otrzymane		774	61
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		690	8 055
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu przekazania akcji		0	237
Wpływy z LLS		1 146	1 018
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	20.1	-1 810	-2 419
Spłata kredytów	37	-702	-791
Odsetki zapłacone	9	-1 089	-197
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-2 455	-2 152
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19 554	-52 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		83 236	136 218
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-872	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	30	101 917	83 236

* dane przekształcone opisane w nocie 38.2

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 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 Przewięźlikowski	-	Prezes Zarządu
Krzysztof Brzózka	-	Wiceprezes Zarządu
Kamil Sitarz	-	Członek Zarządu
Hendrik Nogai	-	Członek Zarządu
Vatnak Vat-Ho	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

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

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

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

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	3 949 517	21,52%	33,25%
Bogusław 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%
Razem		18 355 474	100,00%	100,00%

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu trwającej wojny na działalność prowadzoną przez Spółkę. W szczególności wskazać należy, że Spółka 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 Spółki jest nieistotny i ogranicza się głównie do dostarczania bibliotek związków dla projektów discovery na ich wczesnym etapie. Spółka identyfikuje również ryzyko walutowe. 90% środków pieniężnych Spółki jest denominowanych w PLN. Uzyskiwane granty również są denominowane w PLN, natomiast koszty badań klinicznych i zewnętrznych usług badawczo-rozwojowych są w większości denominowane w walutach obcych. Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notcie 35 sprawozdania finansowego.

W związku z podpisaniem umowy na finansowanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w kwocie 22 milionów EUR oraz emisją akcji serii "J" w grudniu 2022 r. Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z kontynuacją swojej działalności i finansowania rozwoju swoich projektów. Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notcie 22 i 36 sprawozdania finansowego.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, przyznane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego i emisję akcji serii "J". Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość środków pieniężnych Spółki wynosiła 101.917 tys. zł., zaś na dzień 17 marca 2023 r. wartość środków pieniężnych Spółki wynosiła 320.589 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych jest wynikiem głównie otrzymania środków z emisji akcji serii "J" przeprowadzonej w grudniu 2022 r.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za okres obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, a w przypadku danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 r.)

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

c) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

d) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

f) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych.

Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu przez ubezpieczycieli i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

g) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu w sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

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

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.3.1. 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.

W wartości godziwej ujmuje się dotacje otrzymane w formie niepieniężnej. Dotacje otrzymane w postaci środków pieniężnych są ujmowane w kwocie tych środków pieniężnych.

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

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

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

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

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

3.3.2. 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,

W swoich obecnych umowach o współpracy badawczej i umowach licencyjnych Spółka udziela licencji na swoją własność intelektualną oraz sprzedaje usługi współpracującym podmiotom partnerskim. Przychody są generowane w ramach tych umów w postaci licencji, płatności za kamienie milowe na podstawie kryteriów klinicznych i regulacyjnych, opłat za usługi badawczo-rozwojowe oraz przyszłych kamieni milowych opartych na sprzedaży i tantiem opartych na sprzedaży. W niektórych przypadkach umowy o współpracy i umowy licencyjne mogą obejmować również element subskrypcji akcji. W takim przypadku Spółka analizuje, czy spełnione są kryteria łączenia umów, zgodnie z określonymi zasadami przez MSSF 15.

- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,

W zależności od rodzaju umowy, mogą one zawierać jedno lub więcej odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia. Wyodrębnienie zobowiązań do wykonania świadczenia opiera się na ocenie, czy przyrzeczenia zawarte w umowie mogą być odrębne i czy są od nich odrębne inne obietnice przekazania towarów i/lub usług w ramach umowy.

- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej,

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

a) Jeśli licencja na własność intelektualną Spółki zostanie uznana za odrębną od innych zobowiązań do wykonania świadczenia zidentyfikowanych w umowie, Spółka rozpoznaje przychód z tytułu bezzwrotnych opłat wstępnych przypisanych do tej licencji w momencie przeniesienia licencji na klienta i uzyskania przez klienta prawa do korzystania z licencji.

b) Płatność za kamień milowy, będąca wynagrodzeniem zmiennym, jest uwzględniona w cenie transakcyjnej tylko w zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie kwoty rozpoznanych już przychodów. Spółka szacuje kwotę do uwzględnienia w cenie transakcyjnej po osiągnięciu kamienia milowego. Cena transakcyjna jest wówczas alokowana do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie odrębnej ceny sprzedaży, z tytułu którego Spółka ujmuje przychód w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje ponownej wyceny prawdopodobieństwo osiągnięcia takich kamieni milowych.

c) Usługi badawczo-rozwojowe są wykonywane i zaspokajane w miarę upływu czasu pod warunkiem, że klient jednocześnie otrzymuje i konsumuje dostarczane korzyści.

d) Nasze istotne bieżące umowy o współpracy i umowy licencyjne obejmują tantiemy oparte na sprzedaży, w tym komercyjne kamienie milowe płatności na podstawie poziomu sprzedaży, oraz komercyjne płatności za kamienie milowe. Powiązane przychody są ujmowane w momencie wystąpienia późniejszej sprzedaży bazowej.

- Etap 4: Alokacja ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie,

Co do zasady jednostka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia określonego 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 egzekwowne 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.

Dla pozycji w których Spółka pozostaje w gotowości do świadczenia usług, przychód rozliczany jest liniowo przez okres pozostawania w gotowości.

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.

3.4. 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).

Przychody z tytułu odsetek obliczane są przez zastosowanie efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych, które zostały dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej netto składnika aktywów finansowych (po odliczeniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe).

3.5. 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.

Spółka standardowo podpisała umowy leasingowe na okres 5 lat. 80 % podpisanych kontraktów ma opcje przedłużenia. Spółka nie korzysta z tych opcji. Przy wycenie zobowiązań leasingowych przyjęto stopę dyskontową w przedziale od 1,7 do 9,2%.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane następująco:

- Lokale - 10 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny - od 4 do 5 lat,
- Środki transportu - 5 lat.

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 i istnieje wystarczająca pewność, że Spółka skorzysta z wypowiedzenia. 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.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Spółka ujmuje opłaty leasingowe z leasingów operacyjnych jako przychód metodą liniową.

Spółka prezentuje bazowe składniki aktywów objęte leasingiem operacyjnym w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem bazowego składnika aktywów.

3.6. 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
EUR / PLN	4,6899	4,5994
USD / PLN	4,4018	4,0600
GBP / PLN	5,2957	5,4846
CHF / PLN	4,7679	4,4484
JPY / PLN	0,0333	0,0353
SEK / PLN	0,4213	0,4486

3.7. 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 wyżej wymienione transakcje nie wystąpiły.

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 transakcje nie wystąpiły.

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

3.8. Koszty świadczeń pracowniczych

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

3.9. Podatek

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

3.9.1. 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.

3.9.2. 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.

3.9.3. 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.

3.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej 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. Nakłady ponoszone w późniejszych okresach są ujmowane w wartości bilansowej składnika aktywów bądź wykazywane jako odrębny składnik aktywów wyłącznie wtedy, gdy prawdopodobne jest otrzymanie przez Grupę w przyszłości korzyści ekonomicznych związanych z daną pozycją, a kwotę można wiarygodnie ustalić. W momencie wymiany pozycji wykazywanej jako odrębny składnik aktywów zaprzestaje się ujmowania jej wartości bilansowej. W przypadku środków trwałych zakupionych w walucie obcej, różnice kursowe nie powiększają wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie, za wyjątkiem przypadku gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztu odsetek podlegających ujęciu w wartości bilansowej środka trwałego zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w nocie 3.7, są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania zewnętrznego, 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, 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).

3.11. Aktywa niematerialne

3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty 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 odpisy z tytułu wartości.

3.11.2. 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 kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

3.11.3. 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.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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.

3.14.1. 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.

3.15. 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.

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

3.16. Instrumenty finansowe

3.16.1. 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 wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia.

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 w 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.

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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane początkowo w wartości godziwej, a następnie wyceniane w wysokości amortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

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.

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.

3.16.2. Utrata wartości instrumentów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego w Spółce przeprowadza się analizę instrumentów finansowych celem ustalenia ich utraty wartości i wyliczenia 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.
- **Przy ustalaniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe** Spółka stosuje podejście, polegające na zbudowaniu macierzy rezerw. Do jej zbudowania jednostka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości (np. kryzys w sektorze, zmiana profilu klienta). W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe grupowane są na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego.

3.17. Płatności w formie akcji

Polityka rachunkowości dla płatności w formie akcji (MSSF 2) została opisana w nocie 32.

3.18. Zobowiązanie z tytułu otrzymanego finansowania od LLS w odniesieniu do prowadzonych badań

Spółka jest zobowiązana do zapłaty środków pieniężnych na rzecz LLS w przypadku wystąpienia zdarzenia pozostającego poza jej kontrolą (tj. doprowadzenie do rozpoczęcia III fazy klinicznej, a następnie komercjalizacji RVU120 lub wprowadzenia go na rynek). Spełnia to definicję zobowiązania finansowego. Zobowiązanie finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu zobowiązanie jest wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zmiana szacunków dotyczących oczekiwanych przyszłych płatności skutkować będzie zmianą wartości bilansowej zobowiązania i ujęciem wpływu w wyniku finansowym:

- w przypadku sukcesu (tj. doprowadzeniu do rozpoczęcia III fazy klinicznej, komercjalizacji RVU120 lub wprowadzenia go na rynek) zostanie ujęta strata w wyniku finansowym z tyt. zmiany oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych,
- w przypadku niepowodzenia prowadzonych prac – Spółka wyksięguje zobowiązanie finansowe z ujęciem wpływu w wyniku finansowym.

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

4.2.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych

Jak opisano w Nocie 3.10 i Nocie 3.11, 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. 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 wnioski, 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.

4.2.4. 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 znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

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

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

4.2.5. 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 15.

4.2.6. Utrata wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umowy

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych i aktywów z tytułu umowy. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe i aktywa z tytułu umowy zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Wzrost lub spadek korekty dotyczącej wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych o 10% spowodowałby, odpowiednio wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe o 124 zł.

4.2.7. Szacunek odnośnie wartości udziałów Nodthera

Sposób ustalenia wartości godziwej udziałów w NodThera został przedstawiony w nocie 14.

4.2.8. Szacunek odnośnie pracowniczego programu motywacyjnego

Sposób ustalenia wartości pracowniczego programu motywacyjnego został przedstawiony w nocie 32.

4.2.9. Ujęcie wpływu z niezarejestrowanej emisji akcji

Sposób ustalenia wartości wpływów z niezarejestrowanej emisji akcji oraz prezentacji został przedstawiony w nocie 21.5.

5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1 Przychody ze sprzedaży

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

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

W ramach 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.

2. Sprzedaż projektów R&D

Spółka zawiera umowy o współpracy badawczo-rozwojowej. Przedmiotem współpracy jest odkrywanie oraz rozwój innowacyjnych związków małowczątkowych o potencjalnym zastosowaniu terapeutycznym w chorobach zapalnych. W umowie współpracy określany jest podział i zakres odpowiedzialności pomiędzy Spółką a partnerem. W momencie podpisania umowy Spółka otrzymuje płatność z góry, która jest wynagrodzeniem za prawo do korzystania z licencji oraz obietnicę dostarczenia usług klientowi przez określony czas. Pozostałe przychody zależą od osiągnięcia określonych postępów badań naukowych oraz postępów badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego tzw.: 'kroków milowych' oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiąganych 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 przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	142	829
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	38 804	10 358
Przychody z działalności operacyjnej	38 946	11 186

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

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	38 804	0
Płatności za kamienie milowe	0	10 358
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	38 804	10 358

5.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	2 016	3 735
Przychody z dotacji badawczych	27 475	20 492
	29 491	24 226

5.3. Informacje geograficzne

Spółka działa na terenie Unii Europejskiej.

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

Przychody od klientów zewnętrznych	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Polska	106	156
Kraje Unii Europejskiej	24 616	11 031
Pozostałe kraje	14 225	0
Razem	38 946	11 186

5.4. Koszty działalności operacyjnej

5.4.1. Amortyzacja i utrata wartości	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 766	10 622
Amortyzacja praw do użytkowania maszyn i urządzeń	853	788
Amortyzacja praw do użytkowania budynków	538	690
Amortyzacja praw do użytkowania samochodów	179	137
Amortyzacja wartości niematerialnych	563	324
Koszty amortyzacji ogółem	12 900	12 561

5.4.2. Koszty świadczeń pracowniczych	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia	36 323	25 181
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 045	3 424
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 142	1 723
Koszty świadczeń pracowniczych	42 509	30 329

5.4.3. Usługi obce	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Usługi B2C*	6 834	11 952
Usługi administracyjne	5 557	4 330
Usługi informatyczne, bazy danych	2 110	1 768
Usługi badawcze	25 992	15 018
Usługi transportowe	1 007	593
Koszty usług ogółem	41 500	33 661

* W kosztach usług B2C obejmujących m.in.: usługi prawne, remontowe, naprawy i konserwacji sprzętu, telekomunikacyjne, zostały ujęte koszty outsourcingu zasobów ludzkich i koszty podwykonawców wykorzystywanych w projektach badawczych w kwocie 1.867 tys. zł w okresie zakończonym 31.12.2022 r. W okresie zakończonym 31.12.2021 r. koszty podwykonawców wynosiły 1.018 tys. zł.

5.4.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia	117 713	92 327
<i>w tym:</i>		
Amortyzacja	12 900	12 561
Koszty świadczeń pracowniczych	42 509	30 329
Zużycie surowców i materiałów	17 406	13 725

6. Informacje o wiodących klientach

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
I segment - Innowacyjny		
Klient A	24 580	0
Klient B	14 225	0
Klient C *	24	5 265
Klient D *	0	5 766

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

** Klient nie przekraczał 10% przychodu ze sprzedaży w 2022 r.*

W dniu 29 listopada 2022 roku Spółka zawarła umowę współpracy badawczej oraz udzielania wyłącznej licencji ("Umowa Licencyjna") a także umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") (łącznie "Umowy") ze spółką BioNTech SE z siedzibą w Moguncji, Niemcy ("BioNTech"). BioNTech i Rywu zobowiązali się do wspólnego prowadzenia projektów badawczych, których celem jest opracowanie małowcząsteczkowych związków w ramach rozwoju kilku programów ukierunkowanych na cele terapeutyczne wskazane przez BioNTech, skupionych głównie na modulacji immunologicznej w onkologii, z potencjalnym zastosowaniem w innych obszarach chorobowych. Spółka udzieliła również BioNTech wyłącznej licencji na portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING odkrytych i rozwiniętych przez Rywu. Początkowy okres współpracy wynosi pięć lat i może zostać przedłużony przez strony. Zgodnie z warunkami Umowy Licencyjnej, Spółka otrzymała od BioNTech płatność z góry w wysokości 20.000 tys. EUR (93.626 tys. PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 listopada 2022 roku, 1 EUR = 4,6813 PLN) jako wynagrodzenie w zamian za globalną, wyłączną licencję na rozwój i komercjalizację portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING odkrytych i rozwiniętych przez Rywu, w tym jako monoterapii i w terapiach skojarzonych oraz za prawo do uzyskania licencji wyłącznej do kilku programów ("Wyłączne Cele Terapeutyczne BioNTech") w ramach współpracy badawczej obejmującej wiele celów terapeutycznych. Celem współpracy jest wygenerowanie kandydatów na leki, które będą przedmiotem dalszych prac w badaniach przedklinicznych i klinicznych, a ostatecznie wytworzenie leku, który zostanie dopuszczony do obrotu. Wyłączne Cele Terapeutyczne BioNTech będą obejmować obszar modulowania aktywności układu odpornościowego i mogą być istotne w leczeniu chorób onkologicznych, immunologicznych lub innych, w których modulacja komórek odpornościowych może okazać się korzystna terapeutycznie. Ponadto, aż do upływu pięciu lat od zawarcia Umowy Licencyjnej lub selekcji określonej liczby Wyłącznych Celów Terapeutycznych BioNTech - w zależności od tego, co nastąpi wcześniej, BioNTech będzie miał prawo pierwszeństwa negocjacji w odniesieniu do dowolnego projektu rozwijanego przez Spółkę w obszarze modulacji onkologicznej nie objętego umową licencyjną, znajdującego się w portfolio Rywu. Zgodnie z Umową Licencyjną BioNTech sfinansuje wszystkie koszty badawczo-rozwojowe w ramach współpracy. Rywu zobowiązała się do zapewnienia, za wynagrodzeniem, uzgodnionej z BioNTech ilości FTE. Rywu będzie uprawnione do otrzymania kamieni milowych z tytułu postępu w rozwoju poszczególnych projektów na etapie badań przedklinicznych oraz badań klinicznych, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, jak również niskich jednocyfrowych tantiem od rocznej sprzedaży netto wszelkich produktów, które zostaną pomyślnie skomercjalizowane i będą zawierały samodzielny związek STING lub jakiegokolwiek związek stanowiący Wyłączny Cel Terapeutyczny BioNTech, który zostanie opracowany na podstawie Umowy Licencyjnej. Rywu będzie uprawnione do otrzymania maksymalnych płatności za potencjalne kamienie milowe w wysokości do 876.200 tys. EUR (4.101.755 tys. PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29, listopada 2022 r., 1 EUR = 4,6813 zł). Zarząd Spółki podkreśla, że powyższa kwota jest kwotą maksymalną możliwą do uzyskania (ang. bio-euro value), natomiast wysokość przychodów, jakie Rywu faktycznie uzyska z tytułu Umowy Licencyjnej, będzie zależała od postępu badań naukowych i klinicznych, powodzenia procesu dopuszczenia na rynek oraz poziomu przychodów ze sprzedaży potencjalnych produktów osiągniętych przez BioNTech lub ich licencjobiorców. Ponadto, daty osiągnięcia kamieni milowych oraz otrzymania związanych z nimi potencjalnymi płatności nie są znane na czas sporządzenia niniejszego raportu. Dodatkowo, na mocy Umowy Inwestycyjnej BioNTech zobowiązał się do zainwestowania kolejnych 20.000 tys. EUR (przeliczonych na PLN po średnim kursie NBP z dnia poprzedzającego złożenie przez BioNTech zapisu zgodnie z Umową Inwestycyjną) poprzez objęcie nowych akcji zwykłych serii J emitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego i oferowanych w ramach oferty publicznej, po cenie niższej z (i) 48,86 PLN, tj. średniej ważonej wolumenem ceny za akcję (VWAP) w okresie od 26 października 2022 r. do dnia poprzedzającego zawarcie Umów z 20% premią lub (ii) ostatecznej ceny emisyjnej nowych akcji, która zostanie określona przez Zarząd Spółki po zakończeniu procesu budowy księgi popytu, obowiązującej inwestorów instytucjonalnych. Powyższe skutkowało rozpoznaniem w kapitałach rezerwowych opcji przez Rywu. Spółka zobowiązała się do przydzielenia BioNTech takiej liczby akcji serii J, na jaką BioNTech dokona zapisu, bez potencjalnej redukcji zapisu złożonego przez BioNTech. BioNTech zobowiązał się nie zbywać ani nie nabywać, bezpośrednio lub pośrednio, akcji lub innych papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki od dnia 29 listopada 2022 r. do dnia przypadającego 12 miesięcy po dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym GPW (jednakże nie później niż 31 stycznia 2024 r.), z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Umowie Inwestycyjnej, w tym w przypadku uzyskaniu pisemnej zgody Spółki na transakcję lub po rozwiązaniu Umowy Licencyjnej. Pozostałe warunki Umowy Inwestycyjnej i Umowy Licencyjnej są zgodne z warunkami powszechnie stosowanymi w tego typu umowach.

W dniu 6 lipca 2022 r. Spółka zawarła wyłączną umowę licencyjną ("Umowa") ze spółką Exelixis Inc. z siedzibą w Alameda, Kalifornia ("Exelixis"). Celem Umowy jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING (STimulator of INTERferon Genes). W ramach współpracy dojdzie do połączenia opatentowanych przez Ryvu małowcząsteczkowych agonistów STING i know-how Spółki z zakresu biologii STING z wiedzą ekspercką i zasobami Exelixis w zakresie inżynierii przeciwciał, technologii koniugatów lek-przeciwciało (ang. antibody-drug conjugate, ADC) oraz doświadczenia w opracowywaniu terapii onkologicznych i ich komercjalizacji. Exelixis zamierza włączyć małowcząsteczkowe związki Ryvu do bioterapeutycznych terapii celowanych, takich jak koniugaty lek-przeciwciało. Ryvu zapewni wsparcie eksperckie oraz swój know-how na wczesnym etapie badań a po wyłonieniu każdego kandydata klinicznego Exelixis, będzie odpowiadał za jego rozwój i komercjalizację. Ryvu zachowa również wszelkie prawa do rozwoju i komercjalizacji swojego portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING. Zgodnie z warunkami Umowy, Spółka otrzymała od Exelixis płatność z góry w wysokości 3.000 tys. USD (14,039 tys. PLN przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 6 lipca 2022 r. 1 USD = 4,6796 PLN) w zamian za udzielenie licencji na określone prawa do małowcząsteczkowych agonistów STING opracowanych przez Spółkę. Ryvu będzie również uprawnione do otrzymania środków na pokrycie prac badawczych po uzgodnieniu przez strony Umowy planu rozwoju, a także dodatkowych 3.000 tys. USD (14,039 tys. PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie nieodległych kamieni milowych dotyczących postępów prac badawczych, dwucyfrowych kamieni milowych po nominacji pierwszego kandydata klinicznego oraz , dalszych płatności za osiągnięcie kamieni milowych w zakresie rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, a także równolegle Spółka uprawniona jest do jedno- do niskich dwucyfrowych tantiem od rocznej sprzedaży netto wszystkich produktów, które zostaną z powodzeniem skomercjalizowane w ramach współpracy stron. Łącznie Ryvu jest uprawnione do otrzymania płatności o łącznej wartości nieco ponad 400.000 tys. USD (1.871.840 tys. PLN przeliczone po kursie średnim 1 USD = 4,6796 PLN) za osiągnięcie kamieni milowych na etapach rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, za każdy potencjalny produkt opracowany w ramach Umowy. Spółka pragnie podkreślić, że wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu Umowy, zależeć będzie od postępu badań naukowych oraz badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Exelixis lub ich partnerów. Ukierunkowane dostarczanie małowcząsteczkowych agonistów STING Ryvu może zapewnić różnicujący i nowatorski mechanizm uśmiercania komórek nowotworowych. Ścieżka STING może być aktywowana w komórkach odpornościowych w mikrośrodowisku guza oraz w komórkach nowotworowych i indukuje odporność wrodzoną oraz nabytą poprzez aktywację komórek prezentujących antygen (ang. antigen presenting cells, APCs), cytotoksycznych limfocytów T i komórek NK (natural killer). Agoniści STING Ryvu zostali zaprojektowani w celu różnicowania się od konkurencyjnych związków i powodują zależną od białka STING, trwałą odpowiedź przeciwnowotworową oraz uwalnianie cytokin w modelach przedklinicznych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od uzgodnień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 195	0
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (+)	1 546	0
Wartość netto zbytych aktywów (-)	-351	0
Inne przychody operacyjne (tytuły):	858	722
Przychody z najmu	844	650
Pozostałe	14	73
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 053	722

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne (tytuły):	87	52
Przekazane darowizny	40	26
Pozostałe	47	25
Razem pozostałe koszty operacyjne	87	52

8. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	1 145	79
Odsetki	1 145	61
Różnice kursowe	0	18
Razem przychody finansowe	1 145	79

9. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	1 918	442
Odsetki	1 089	442
Różnice kursowe	829	0
Razem koszty finansowe	1 918	442

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1. Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Korekty dotyczące lat ubiegłych

Odroczony podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
-4 693	-5 458
-4 693	-5 458
0	0
107	5 342
-4 587	-116

10.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

Przychody i zyski w ewidencji

Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):

Różnice kursowe

Odsetki naliczone

Rozliczenie płatności od Partnerów - przychodów ujmowanych zgodnie z MSSF 15

Przychody z tytułu dotacji

Inne - wycena udziałów w Nodthera

Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):

Kontrakty długoterminowe

Razem przychody podatkowe (1-2+3)

Koszty i straty w ewidencji

Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):

PFRON

Koszty reprezentacji

Koszty programu motywacyjnego

Koszty dotowane

Inne koszty NKUP

Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):

Utworzone rozliczenia międzyokresowe bierne na premie i urlopy

Utworzone rozliczenia międzyokresowe bierne na zobowiązania

Utworzone rezerwy na odprawy emerytalne

Różnice kursowe

Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS

Inne koszty NKUP

Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):

Razem koszty podatkowe

Dochód / strata

Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):

Straty podatkowe z lat ubiegłych

Dochód do opodatkowania

Przychody z zysków kapitałowych

Koszty dotyczące zysków kapitałowych

Dochód z zysków kapitałowych

Podatek dochodowy wg stawki

Odliczenia od podatku

Podatek należny

Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
62 707	38 400
-46 521	25 280
1 857	696
371	0
-69 191	72
29 371	24 226
-8 929	286
0	0
0	0
109 228	13 120
141 902	115 819
52 445	47 566
168	136
169	43
22 184	22 999
29 371	24 226
553	163
9 476	1 664
7 117	-1 056
-641	1 970
22	-117
2 978	815
0	40
0	12
0	0
79 982	66 589
29 246	-53 469
4 542	0
4 542	0
24 704	0
0	29 404
0	679
0	28 725
0	5 458
4 693	5 458

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

10.3. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
(Strata) brutto przed opodatkowaniem	-79 195	-78 962
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2021: 19%)	-15 047	-15 003
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 965	9 038
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (przychody z tytułu dotacji)	-5 580	-4 603
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	-863	0
Rozliczenie płatności od Partnerów - przychodów ujmowanych zgodnie z MSSF 15 po uwzględnieniu podatku WHT płatnego zagranicą	8 453	0
Pozostałe (m.in.: nierozpoznane aktywo z tytułu podatku dochodowego)	-1 514	10 452
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-4 587	-116

10.4. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
	<hr/>	<hr/>
	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	4 693	5 458
Podatek dochodowy WHT zapłacony za granicą	-4 693	0
	<hr/>	<hr/>
	0	5 458

10.5. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	331
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0	438
	0	-107

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
 - aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej
 - należności i zobowiązania handlowe i inne (ujemne różnice kursowe)
 - straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych
- Razem**

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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2022	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2022	od 01/01 do 31/12/2021
0	8	-8	8	0	0
0	223	-223	-46	0	0
0	0	0	0	0	0
0	100	-100	-224	0	0
0	0	0	0	0	0
0	331	-331	-262	0	0

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Ujęte aktywa podatkowe	0	331
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:	0	0
Straty podatkowe za lata 2020 i 2021	13 901	19 656
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 146	1 241
Naliczone zobowiązania międzyokresowe bierne na premie i urlopy	2 034	681
Należności handlowe i inne oraz rozliczenie płatności od Partnerów - przychodów ujmowanych zgodnie z MSSF 15	12 943	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1 696	0
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	129	0
Razem nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	31 848	21 578
Razem aktywa (ujęte i nieujęte) z tytułu podatku odroczonego	31 848	21 910

Sposób kalkulacji aktywa został opisany w nocie 4.2.3

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
Razem

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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2022	od 01/01 do 31/12/2021	od 01/01 do 31/12/2022	od 01/01 do 31/12/2021
0	85	-85	85	0	0
0	253	-253	-70	0	0
0	87	-87	-202	0	0
0	13	-13	-14	0	0
0	0	0	-5 403	0	0
0	438	-438	-5 604	0	0

11. Zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk/(strata) na akcję:	(4,6)	(4,3)
Z działalności kontynuowanej	(4,6)	(4,3)
Z działalności wydzielonej	n/a	n/a
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(4,6)	(4,3)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:	(4,6)	(4,3)
Z działalności kontynuowanej	(4,6)	(4,3)
Z działalności wydzielonej	n/a	n/a
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem	(4,6)	(4,3)

11.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	-83 782	-79 078
Zysk/(strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku na akcję z działalności wydzielonej	0	0
Zysk/(strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-83 782	-79 078
	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku na akcję	18 355 474	18 355 474

Opis transakcji, których przedmiotem są akcje zwykłe lub potencjalne akcje zwykłe, które wystąpiły po dniu bilansowym, które zmieniłyby znacząco liczbę akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych występujących na koniec okresu, jeżeli zostałyby zawarte przed końcem okresu sprawozdawczego, został zawarty w nocie 21.5.

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

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Grunty własne	7 468	7 468
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 298	49 241
Urządzenia techniczne i maszyny	10 180	10 709
Środki transportu	143	0
Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	15 257	19 847
Środki trwałe w budowie	0	610
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe	80 346	87 876
Prawa do użytkowania innych środków trwałych (min. sprzętu laboratoryjnego)	1 359	2 142
Prawa do użytkowania lokali	7	697
Prawa do użytkowania samochodów	508	467
Razem aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 873	3 307

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

Spółka dokonała przeglądu przesłanek wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 36.12-14 i w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności przedstawione poniżej, na dzień 31.12.2022 r. analiza przesłanek nie wykazała podstaw do wykonania testu na utratę wartości i taki test nie został sporządzony.

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

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

Poziom kapitalizacji Spółki na dzień 31.12.2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2022 prezentował nadwyżkę kapitalizacji nad aktywami netto Spółki na poziomie ok. 774m PLN na dzień 31.12.2022 r.

Branża w której działa Spółka jest branżą perspektywiczną charakteryzującą się dwucyfrowym CAGRami wzrostów przychodów rok do roku, co wynika z jej specyfiki związanej z ulepszaniem naszego życia.

W całym 2023 roku Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie około 8.900 tys. zł w tym 200 tys. zł nakładów na ochronę środowiska.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Stan na 31.12.2022 r.		Stan na 31.12.2021 r.		Forma zabezpieczenia / wskazanie aktywów zabezpieczenia
	Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	
Hipoteka	810	8 403	1 552	8 403	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
Zastawy, w tym:	1 181	1 181	2 165	2 165	
maszyny - leasing	1 181	1 181	2 165	2 165	wyposażenie, aparaty i sprzęt laboratoryjny
Weksle, w tym:	810	810	1 552	1 552	
weksel in blanco	810	810	1 552	1 552	środki pieniężne na rachunku bankowym
Umowne prawo potrącenia wierzytelności z wierzytelnością posiadacza rachunku	810	810	1 552	1 552	środki pieniężne na rachunku bankowym
RAZEM	3 611	11 204	6 822	13 673	

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan 01.01.2022	7 468	52 996	13 799	0	52 097	610	4 848	2 683	803	135 304
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0	392	185	4 432	3 587	70	3	221	8 890
- nabycie/zawarcie umowy leasingu	0	0	0	0	0	3 587	70	0	221	3 878
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	392	185	3 620	0	0	0	0	4 197
- inne, zmiany umów	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	812	0	0	0	0	812
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	850	194	35	3 863	4 197	812	155	1	10 106
- sprzedaż	0	850	63	35	3 659	0	0	0	0	4 607
- likwidacja	0	0	130	0	204	0	0	0	0	334
- inne, przeniesienie do ŚT	0	0	0	0	0	4 197	0	155	1	4 353
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	0	0	812	0	0	812
Wartość brutto - stan 31.12.2022	7 468	52 146	13 997	150	52 666	0	4 106	2 531	1 023	134 088
Umorzenie - stan na 01.01.2022	0	3 755	3 089	0	32 249	0	2 706	1 986	335	44 121
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	1 635	921	8	9 014	0	853	538	179	13 149
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	1 635	921	8	8 203	0	853	538	179	12 337
- inne, wykup z leasingu	0	0	0	0	812	0	0	0	0	812
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	541	194	0	3 855	0	812	0	0	5 402
- sprzedaż	0	541	63	0	3 651	0	0	0	0	4 256
- inne, likwidacja	0	0	130	0	204	0	0	0	0	334
- inne, wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	812	0	0	812
Umorzenie - stan na 31.12.2022	0	4 848	3 817	8	37 408	0	2 748	2 525	514	51 868
Wartość netto - stan na 01.01.2022	7 468	49 241	10 709	0	19 847	610	2 142	697	467	91 182
Wartość netto - stan na 31.12.2022	7 468	47 298	10 180	143	15 257	0	1 359	7	508	82 219

12.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan 01.01.2021	7 468	48 328	13 109	0	38 171	4 585	9 035	4 266	381	125 344
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	4 668	690	48	14 631	11 982	0	9	422	32 449
- nabycie/zawarcie umowy leasingu	0	0	0	0	0	11 982	0	0	424	12 406
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	4 668	690	48	10 444	0	0	0	0	15 849
- inne, zmiany umów	0	0	0	0	0	0	0	9	-3	7
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	4 187	0	0	0	0	4 187
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	48	705	15 957	4 187	1 592	0	22 489
- sprzedaż	0	0	0	48	0	0	0	0	0	48
- inne, przeniesienie do ŚT	0	0	0	0	0	15 849	0	0	0	15 849
- inne, środki trwałe niskocenne	0	0	0	0	705	0	0	0	0	705
- inne, przeniesienie do WNiP	0	0	0	0	0	108	0	0	0	108
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	0	0	4 187	0	0	4 187
- inne, likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	1 592	0	1 592
Wartość brutto - stan 31.12.2021	7 468	52 996	13 799	0	52 097	610	4 848	2 683	803	135 304
Umorzenie - stan na 01.01.2021	0	2 130	2 127	0	20 733	0	6 105	2 888	198	34 181
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	1 625	963	0	12 221	0	788	690	137	16 424
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	1 625	963	0	8 034	0	788	690	137	12 237
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	4 187	0	0	0	0	4 187
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	0	0	705	0	4 187	1 592	0	6 484
- inne, przesunięcia pomiędzy kategoriami	0	0	0	0	0	0	4 187	0	0	4 187
- inne, likwidacja	0	0	0	0	705	0	0	1 592	0	2 297
Umorzenie - stan na 31.12.2021	0	3 755	3 089	0	32 249	0	2 706	1 986	335	44 121
Wartość netto - stan na 01.01.2021	7 468	46 199	10 982	0	17 438	4 585	2 930	1 378	183	91 162
Wartość netto - stan na 31.12.2021	7 468	49 241	10 709	0	19 847	610	2 142	697	467	91 182

13. Aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Wartości bilansowe	000' PLN	000' PLN
Patenty*	3 983	2 596
Pozostałe aktywa niematerialne	232	417
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	61	32
	4 276	3 044

* 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.

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

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

13.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2021 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto - stan na 01.01.2021	3 570	3 570
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	1 050	1 050
- nabycie	942	942
- przyjęcie z środków trwałych w budowie	108	108
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0
Wartość brutto - stan na 31.12.2021	4 620	4 620
Umorzenie - stan na 01.01.2021	1 252	1 252
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	324	324
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	324	324
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0
Umorzenie - stan na 31.12.2021	1 576	1 576
Wartość netto - stan na 01.01.2021	2 319	2 319
Wartość netto - stan na 31.12.2021	3 044	3 044

14. Wycena udziałów w Nodthera

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała udziały w spółce NodThera Inc., które w dniu 31 grudnia 2021 roku zostały zamienione za akcje w spółce NodThera Ltd w identycznej ilości i klasie. Spółka NodThera Inc. to spółka biotechnologiczna zajmująca się rozwijaniem inhibitorów NALP3 w obszarze chorób zapalnych oraz neurozapalnych.

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”, polegał na utworzeniu nowej spółki na prawach stanu Delaware, która to następnie przejęła 100% aktywów NodThera Ltd., powielając jednocześnie 1:1 dotychczasową strukturę właścicielską spółki. W rezultacie, udział każdego dotychczasowego akcjonariusza w NodThera Inc. jest proporcjonalnie identyczny z jego wcześniejszym udziałem w NodThera Ltd. W wyniku realizacji tego procesu na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent posiadał udziały w NodThera Inc. w ilości i klasy takiej jak poprzednio w NodThera Ltd.

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

Według pozyskanych informacji od spółki NodThera Inc. dzięki otrzymaniu środków pozyskanych z emisji akcji serii C, NodThera posiada niezbędne zasoby finansowe do realizacji obecnie prowadzonych projektów.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w NodThera Inc. istniały następujące rodzaje akcji: akcje zwyczajne (ordinary stock) oraz akcje uprzywilejowane (Junior Preferred Stock, Series A1 i A2 Preferred Stock, Series B1 i B2 Preferred Stock i Series C Preferred Stock). Ryvu jest posiadaczem akcji uprzywilejowanych, tj. Junior Preferred Stock. Z akcjami uprzywilejowanymi Serii A, B i C powiązane jest prawo do wypłaty dywidendy i prawo do nierozwodnienia, które mogą zostać wypłacone w formie gotówki lub emisji akcji tej samej klasy. W przypadku emisji akcji nastąpi objęcie akcji tej samej klasy (analogicznie uprzywilejowanej) co akcje, z których akcjonariuszowi należna jest dywidenda. W tym celu stosuje się mechanizm konwersji dywidendy na akcje, zgodnie z którym łączną wartość dywidendy przypadającą na daną akcję dzieli się przez cenę emisyjną (pierwszego objęcia) akcji danej serii. W wyniku tego obliczenia (iloraz ceny emisyjnej akcji danej serii i iloczynu: wartości dywidendy akcji danej serii i ilości akcji) uzyskuje się ilość akcji danej klasy przysługujących w razie wypłaty dywidendy poprzez emisję akcji. Dodatkowo, w przypadkach wskazanych w umowie, akcje uprzywilejowane podlegają konwersji na akcje zwykłe - w stosunku określonym osobno dla każdej z serii akcji. W szczególności, obowiązkowa konwersja wszystkich akcji uprzywilejowanych nastąpi w przypadku wprowadzenia akcji zwykłych NodThera do obrotu giełdowego. W tym momencie wszystkie akcje staną się akcjami zwykłymi z takimi samymi prawami. Po zastosowaniu powyższego mechanizmu, tj. naliczeniu dywidendy i przeliczeniu wartości dywidendy na prawa do objęcia akcji na dzień 31 grudnia 2022 r., wysokość skapitalizowanej dywidendy w postaci prawa do objęcia dodatkowych akcji dla akcjonariuszy uprzywilejowanych (akcji serii A1, A2, B1; B2 i C) wynosi: 6.074.982 akcji.

Dodatkowo akcjonariusze uprzywilejowani akcji serii A i B uprawnieni byli do objęcia 1.857.064 akcji NodThera w ramach prawa do nierozwodnienia na dzień 31 grudnia 2022 r.

Z akcjami posiadanymi przez Ryvu, tj. Junior Preferred Stock, nie jest powiązane wskazane wyżej prawo do wypłaty dywidendy ani prawo do nierozwodnienia.

W związku z powyższym, uwzględniając tą możliwość wypłaty dywidendy oraz realizację prawa do nierozwodnienia w formie emisji akcji, udział Ryvu w kapitale zakładowym NodThera spadłby z 3,67% do 3,18% w dniu 31 grudnia 2022 r.

Zarząd Ryvu uwzględnił w wycenie udziałów należących do Ryvu w NodThera 15,23% dyskonta (uwzględniającego brak prawa do dywidendy oraz brak prawa do nierozwodnienia) względem ceny, po której były one obejmowane w ramach ostatniego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. poprzez emisję akcji serii C i powyższe podejście zostało zastosowane na dzień 31 grudnia 2022 r. Procent dyskonta 15,23% został wyliczony jako iloraz sumy liczby akcji odpowiadającej skapitalizowanej dywidendzie (tj.: 6.074.982 szt) oraz akcji związanych z prawem do nierozwodnienia (tj.: 1.857.064 sztuk) oraz łącznej ilości wszystkich wyemitowanych akcji NodThera na dzień 31.12.2022 r. (tj.: 52.073.474 szt).

W związku z powyższym jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 2,4363 USD/akcję (cena akcji z ostatniej rundy finansowania czyli 20 września 2022 r. uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę). Na dzień 31.12.2022 roku Ryvu posiadało 3,18% udziałów w NodThera na zasadzie w pełni rozwodnionej, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wynosiła 20.475.200 PLN (po kursie średnim NBP 4.4018 PLN/USD).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii C uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę	2,4363
średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2022 r.	4,4018
cena tychże akcji w PLN	10,72
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
wartość udziałów w bilansie na 31 grudnia 2022 r. (000' PLN)	20 475
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	8 929

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.	20 475	29 404

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, zakładając potencjalną sprzedaż udziałów w przyszłości lub wprowadzenie akcji zwykłych do obrotu giełdowego, powinna kształtować się na poziomie ostatniej zamkniętej rundy finansowania (tj.: z dnia 20 września 2022 r.) z dyskontem za posiadaną klasę udziałów.

15. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2022 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

	31.12.2022 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	20 475	20 475	P2
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 441	1 441	P3
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	528	528	P3
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	242 962	242 962	P3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :			
n/d			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 446	14 446	P3
Zobowiązania inwestycyjne	61	61	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	874	874	P3
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	874	874	P3
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	64	64	P3
Zobowiązania leasingowe	1 893	1 893	P3
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 904	9 904	P3

	31.12.2021 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	29 404	29 404	P2
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 129	6 129	P3
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 994	4 994	P3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :			
n/d			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 629	13 629	P3
Zobowiązania inwestycyjne	610	610	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 576	1 576	P3
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	833	833	P3
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	23	23	P3
Zobowiązania leasingowe	3 494	3 494	P3
Zobowiązania finansowe długoterminowe	8 120	8 120	P3

16. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2022		Stan na 31/12/2021	
		PLN		PLN
Abonament na korzystanie z licencji		987		511
Koszty przyszłych okresów		2 349		1 630
Pozostałe		498		180
		3 834		2 321

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe		
Kaucje wpłacone	76	76
Depozyt	0	528
	76	604

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		
Depozyt	528	0
Obligacje	0	4 994
	528	4 994

Obligacje emitowane przez Pekao Leasing S.A. poręczone przez Bank Pekao S.A. z datą zapadalności w dniu 1.03.2022 r. na dzień 31.12.2021 r. wynoszą 4.994 tys. zł.

18. Zapasy

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 759	1 957
Razem	1 759	1 957

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	1 045	5 944
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0
	1 045	5 944
Należności z tytułu podatków	11 879	1 854
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	396	185
Należne dotacje	3 363	3 758
Pozostałe	247	0
	16 931	11 741

19.1 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 2022 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 31/12/2022		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	891	0,0000%	0
1-90 dni po terminie	136	0,0005%	0
91-180 dni po terminie	18	0,0087%	0
181-365 dni po terminie	0	0,0439%	0
Ponad 365 po terminie	0	100,0000%	0
Razem	1 045		0

	Stan na dzień 31/12/2021		
	Saldo niespłaconych należności na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	5 719	0,00%	0
1-90 dni po terminie	225	0,00%	0
91-180 dni po terminie	0	0,00%	0
181-365 dni po terminie	0	0,00%	0
Ponad 365 po terminie	0	100,00%	0
Razem	5 944		0

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. wynosi 47 dni, a w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wynosił 51 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0	27
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0	-27
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	0

20. Leasing

20.1. 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 szacunku, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać (patrz nota 3.5).

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 2022 roku	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Razem
Na dzień 1 stycznia 2022	697	2 142	467	3 307
Zwiększenia (nowe leasingi)	0	70	221	291
Zmiany umów leasingu	-152	0	-1	-153
Amortyzacja	-538	-853	-179	-1 571
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	7	1 359	508	1 873

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Razem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	1 378	2 930	183	4 490
Zwiększenia (nowe leasingi)	0	0	424	424
Zmiany umów leasingu	9	0	-3	7
Amortyzacja	-690	-788	-137	-1 615
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	697	2 142	467	3 307

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

	2022
Na dzień 1 stycznia	3 494
Zwiększenia (nowe leasingi)	291
Zmiany umów leasingu	-153
Aktualizacja wyceny	4
Odsetki	68
Płatności	-1 810
Na dzień 31 grudnia	1 893
Krótkoterminowe	1 029
Długoterminowe	865

	2021
Na dzień 1 stycznia	5 043
Zwiększenia (nowe leasingi)	424
Zmiany umów leasingu	7
Aktualizacja wyceny	330
Odsetki	109
Płatności	-2 419
Na dzień 31 grudnia	3 494
Krótkoterminowe	1 918
Długoterminowe	1 576

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:

	01.01.2022- 31.12.2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-717
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-27
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	2
łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-742

	01.01.2021- 31.12.2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-827
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-26
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	0
łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-853

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów (dotyczących budynków i lokali oraz samochodów) wyniósł 781 tysięcy zł w 12 miesiącach roku 2022 oraz 871 tysięcy zł w całym roku 2021.

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:

	01.01.2022- 31.12.2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-853
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-41
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	0
łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-895

	01.01.2021- 31.12.2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-788
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-58
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu zmian umów leasingu	0
łącznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-846

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów (dotyczących maszyn i urządzeń) wyniósł 1.029 tysięcy zł w 12 miesiącach roku 2022 oraz 1.547 tysięcy zł w roku 2021.

21. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	7 342	7 342
	7 342	7 342

21.1. Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Liczba akcji	18 355	18 355
Wartość nominalna 1 akcji	0,40	0,40
Kapitał podstawowy	7 342	7 342

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego tj.: 22/03/2023

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

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

Seria / emisja Rodzaj akcji (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	532
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 061
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	954
Razem		18 355 474	7 342

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
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	532
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 061
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "G2" zwykłe	brak	327 886	131
Akcje serii "H" zwykłe	brak	2 200 000	880
Akcje serii "I" zwykłe	brak	2 384 245	954
Razem		18 355 474	7 342

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31/12/2022

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Paweł Przewięźlikowski	3 900 544	21,25%	7 400 544	33,03%
Bogusław Sieczkowski	825 348	4,50%	1 375 348	6,14%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 530 980	8,34%	1 530 980	6,83%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	1 132 713	6,17%	1 132 713	5,06%
Aviva OFE Santander	1 532 000	8,35%	1 532 000	6,84%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	9 433 889	51,39%	9 433 889	42,10%
Razem	18 355 474	100,00%	22 405 474	100,00%

Stan na dzień 31/12/2021

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Paweł Przewięźlikowski	3 949 517	21,52%	7 449 517	33,25%
Bogusław 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%
Razem	18 355 474	100,00%	22 405 474	100,00%

21.2. Akcje własne

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2021
	sztuk akcji	000' PLN	sztuk akcji	000' PLN
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	20 928	0	0	0
Razem	20 928	0	0	0

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiada akcje własne, które wynikają z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 32). W świetle paragrafu 33 MSR 32, biorąc pod uwagę, że koszt nabycia tych akcji wyniósł zero złotych (otrzymane bezpłatnie przez Spółkę w ramach darowizny od Pana Pawła Przewięźlikowskiego) ich wartość na poszczególne daty bilansowe wynosi zero złotych.

21.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Inne - program motywacyjny 2015-2017	11 172	11 172
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237	237
Inne - program motywacyjny 2021-2024 (i)	45 183	22 999
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech (ii)	1 096	0
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	57 688	34 408

(i) W roku 2021 Spółka rozpoczęła realizację programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021 - 2024. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w notcie 32.

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

Podsumowanie danych na temat opcji:

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

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

21.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "H" zwykłe		
w tym koszty emisji Akcje serii "H" zwykłe		
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "I" zwykłe		
w tym koszty emisji Akcje serii "I" zwykłe		
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych w związku z podziałem		
Razem kapitał zapasowy		

Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
159 681	159 681
134	134
-4 295	-4 295
142 101	142 101
-8 227	-8 227
-10 331	-10 331
279 063	279 063

21.5. Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy

Kapitał zapasowy tworzony z tytułu emisji akcji serii J		
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe		
Razem kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy		

Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
250 284	0
-7 693	0
242 591	0

Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego

Kapitał zapasowy opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy		
Odsetki należne od środków z emisji na rachunku domu maklerskiego		
Razem środki z emisji akcji serii J		

Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
242 591	0
371	0
242 962	0

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

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

W dniu 23 stycznia 2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał komunikat informujący o rejestracji w depozycie papierów wartościowych w dniu 25 stycznia 2023 r. 4.764.674 (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, o wartości nominalnej 0,40 zł każda („Akcje serii J”), pod kodem ISIN PLSELVT00013.

Akcje serii J 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, wyłączonej z obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego (ofertowego).

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

W sprawozdaniu finansowym środki z emisji prezentowane są w pozycji "Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego". Środki z emisji wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 23 stycznia 2023 roku.

22. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Niezabezpieczone		
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych	64	23
	64	23
Zabezpieczone		
Kredyty bankowy (i)	810	1 552
	810	1 552
Razem	874	1 576
Zobowiązania krótkoterminowe	874	833
Zobowiązania długoterminowe	0	742
	874	1 576

22.1. Podsumowanie umów kredytowych

1. 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 tys. PLN, wekslem in blanco na kwotę 810 tys. zł oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności na kwotę 810 tys. zł.

2. W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa") w ramach programu Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, który ma na celu zapewnienie finansowania projektów o dużej wartości społecznej i gospodarczej, przyczyniających się do realizacji celów polityki UE. W ramach Umowy EIB zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR (103.241.600 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 sierpnia 2022 r. 1 EUR = 4,6928 PLN).

Celem Umowy jest wsparcie rozwoju cząsteczki RVU120, wysoce selektywnego, podawanego doustnie wiodącego kandydata klinicznego Rywu badanego u pacjentów z nawrotną lub oporną na leczenie postacią ostrej białaczki szpikowej (AML) lub z zespołem mielodysplastycznym (MDS) oraz w guzach litych (w fazach 2/3), a także wsparcie innych projektów Spółki znajdujących się na wcześniejszych etapach rozwoju. Finansowanie w przeważającej części zostanie przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z wydatkami na badania kliniczne, niezbędne działania umożliwiające uzyskanie zgód regulacyjnych, wewnętrzne badania i rozwój związane z odkrywaniem leków oraz kosztów związanych z ochroną własności intelektualnej.

Finansowanie wypłacane będzie w trzech transzach: Transza A i B w wysokości 8.000.000 EUR każda oraz Transza C w wysokości 6.000.000 EUR. Transze mogą zostać wypłacone Spółce w okresie 36 miesięcy od daty podpisania Umowy. Spółka zobowiązana jest do spłaty każdej z wypłaconych transz w jednej racie po upływie 5 lat od jej uruchomienia. Oprocentowanie dla Transzy A wynosić będzie 3% w skali roku, dla Transzy B 2,7% w skali roku, a dla Transzy C 2,4% w skali roku. Odsetki od każdej transzy będą płatne w skali roku.

Wypłata każdej z transz uzależniona jest od spełnienia przez Spółkę warunków określonych w Umowie, dotyczących przede wszystkim rozwoju klinicznego związku RVU120. Wypłata Transzy A uzależniona jest od (a) dostarczenia przez Spółkę zgody na rozpoczęcie badania klinicznego II fazy, polegającego na określeniu dawki rekomendowanej dla II fazy (RP2D) dla RVU120 w badaniu guzów litych, w przypadku którego nie jest wymagana dodatkowa zgoda lub w badaniu AML/MDS odrębna zgoda na rozpoczęcie badania II fazy; oraz (b) wyemitowania przez Spółkę na rzecz EIB warrantów subskrypcyjnych zgodnie z warunkami określonymi w umowie warrantowej, która zostanie zawarta pomiędzy EIB a Spółką. Warunkami wypłaty Transzy B są: (a) pomyślne rozpoczęcie badania klinicznego II fazy RVU120 w badaniu AML/MDS, w tym podanie pierwszej dawki pacjentowi (ang. First Patient Dosed); (b) rozwój co najmniej jednego projektu badawczego Spółki do etapu badań bezpośrednio poprzedzających wprowadzenie związku do fazy klinicznej (ang. IND-enabling studies) lub zawarcia umowy partneringowej dot. jednego z projektów badawczych Spółki o określonej minimalnej wartości transakcji; oraz (c) uzyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania w wysokości co najmniej równej kwocie wykorzystanej w ramach Transzy B, pochodzącego z innych źródeł finansowania np. z podwyższenia kapitału zakładowego lub grantów pochodzących spoza Unii Europejskiej, w okresie od czerwca 2022 r.. Transza C jest uzależniona od (a) postępu badania II fazy RVU 120 w AML/MDS w postaci rekrutacji co najmniej dziesięciu pacjentów; oraz (b) uzyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania w wysokości co najmniej 10 mln EUR pochodzącego z obecnych lub przyszłych umów partneringowych lub umów o współpracę naukową w postaci płatności z góry, finansowania badań oraz płatności za kamienie milowe w okresie od 30 września 2021 r.

Dodatkowym wynagrodzeniem za Transzę A, Transzę B i Transzę C będzie wyemitowanie przez Spółkę na rzecz EIB warrantów subskrypcyjnych odpowiadających w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"), które zostaną nieodpłatnie objęte przez EIB. Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EIB będzie miało prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy A lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty. Warunki emisji Warrantów zostaną uregulowane w umowie warrantowej, o której podpisaniu Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kredyt ten nie jest uruchomiony.

23. Zobowiązania finansowe długoterminowe

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021 *
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	9 904	8 120
	9 904	8 120

* dane przekształcone opisane w notcie 38.2

W dniu 7 sierpnia 2017 r. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. (poprzednio Selvity S.A.) zawarł umowę z Leukemia & Lymphoma Society (LLS) dotyczącą współpracy w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120 (obecnie RVU120) (Umowa). Zgodnie z postanowieniami Umowy LLS zobowiązał się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego do 3,25 mln USD dla projektu RVU120, płatnego w miarę rozwoju projektu. Od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2022 r. Spółka otrzymała łącznie 2,25 mln USD wsparcia co stanowi równowartość 9,9 mln PLN (wycena po kursie NBP na dzień 31.12.2022 r.). Na koniec 2021 r. wartość otrzymanego wsparcia wynosiła łącznie 2,00 mln USD co stanowi równowartość 8,1 mln PLN (wycena po kursie na NBP dzień 31.12.2021 r.).

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

Zobowiązanie to wyceniono początkowo do wartości godziwej, która odpowiada kwocie nominalnej, ponieważ efekt dyskontowania dla okresu 12-miesięcznego jest nieistotny (do dyskontowania przyjęto okres 12 miesięczny, gdyż w okresie dłuższym niż 12 miesięcy nie można uznać, że Spółka kontroluje, aby zwrot nie nastąpił, stąd dyskontowanie na okres dłuższy niż 12 miesięcy nie jest zasadne). Po początkowym ujęciu zobowiązanie wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu, który na dzień 31.12.2022 r., 31.12.2021 r. oraz 01.01.2021 r. odpowiada wartości nominalnej ze względu na wskazanych powyżej; w efekcie zobowiązanie wykazywane jest w wysokości kwot otrzymanych środków pieniężnych po przeliczeniu aktualnym kursem PLN/USD z dnia bilansowego.

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

W dniu 14 grudnia 2022 r. Umowa z LLS została zmieniona w ten sposób, że wysokość maksymalnego wsparcia w ramach Umowy została zmniejszona z kwoty 3,25mln USD do kwoty 2,25 mln USD. Jednocześnie LLS zobowiązała się do partycypacji w emisji publicznej akcji serii "J" Ryvu, która miała miejsce w grudniu 2022 r. (patrz nota 21.5), dokonując zapisu na akcje o wartości 1 mln USD po cenie ustalonej dla inwestorów instytucjonalnych w procesie budowania księgi popytu.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 578	11 689
Zobowiązania inwestycyjne	61	610
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PFRON)	992	1 218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	5 458
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	0	52
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 867	1 888
Pozostałe zobowiązania	60	60
	15 559	20 976
<i>- krótkoterminowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 499	20 915
<i>- długoterminowe:</i>		
Pozostałe zobowiązania	60	60

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.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Wyszczególnienie	Rezerwy na odpłaty emerytalne	
	Stan na	Stan na
	31/12/2022	31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Stan rezerw na początek okresu	118	235
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	22	117
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	22	117
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	140	118
- długoterminowa	140	118
- krótkoterminowa	0	0

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	31/12/2022	31/12/2021
Stopa dyskontowa (%)	6,85	3,64
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,50	1,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50	1,50
Pozostały średni okres zatrudnienia	18	18

26. Instrumenty finansowe

Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Związki o potencjale terapeutycznym opracowywane w jednym kraju, są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane w postaci leków na całym świecie. W ich powstawaniu często bierze udział wielu podwykonawców działających w różnych krajach, na różnych kontynentach. Jest to prawdziwie globalny rynek, gdzie odkrycia i rozwój projektów w jednej części świata ma bezpośredni wpływ na sytuację branży w innych częściach świata.

Cechą charakterystyczną rynku biotechnologicznego jest także to, iż skomercjalizowanie finalnego produktu jakim jest lek poprzedzone jest kilkoma sformalizowanymi etapami, które często trwają wiele lat i charakteryzują się różnego rodzaju stopniem prawdopodobieństwa zakończenia się sukcesem.

Etapy te można wyodrębnić w następujący sposób:

- 1) etap odkrywania leku,
- 2) badania przedkliniczne (in vitro i in vivo),
- 3) badania kliniczne (które standardowo obejmują trzy fazy),
- 4) proces rejestracji i akceptacji przez odpowiednie władze,
- 5) komercjalizacja zaakceptowanego leku.

Kluczową cechą charakterystyczną rynku biotechnologicznego jest to, iż jedynie mały procent substancji, które były analizowane na etapie odkrywania leku zostanie zatwierdzony przez odpowiednie władze i skomercjalizowany w postaci faktycznego leku. Istotnym elementem jest to, iż tak naprawdę na każdym z w/w etapów może okazać się, iż danego projektu nie uda się z sukcesem przeprowadzić do kolejnej fazy, przez co spółka będzie musiała podjąć decyzję o zakończeniu projektu i skoncentrowaniu zasobów na innych projektach. Możliwa jest także sytuacja, w której spółka, pomimo przejścia projektu do kolejnego etapu, (dla przykładu: na mocy decyzji odpowiednich władz lub z powodu nowych okoliczności) zmuszona będzie wrócić do wcześniejszego etapu w celu przeprowadzania dodatkowych badań.

W związku z powyższym cechą, charakterystyczną rynku biotechnologicznego jest także to, iż prowadzone projekty są wieloletnie, a prawdopodobieństwo przewidzenia finalnego sukcesu jest niezwykle ciężkie do oszacowania.

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

26.1. 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 nocy 30,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione nocy 21.

Na Spółkę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie strat 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.

26.1.1. 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zadłużenie (i)	-131 586	-67 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 917	83 236
Zadłużenie netto	-29 669	15 724
Kapitał własny (ii)	343 390	161 302
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	(0,09)	0,10

(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.

Ponadto, w grudniu 2022 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii "J" a środki pieniężne netto z tej emisji w kwocie 242.591 tys. zł wpłynęły do Spółki w dniu 23 stycznia 2023 r.

Dodatkowo należy pamiętać, że na dzień 31.12.2021 r. Spółka posiadała krótkoterminowe inwestycje prezentowane w pozycji Pozostałe aktywa finansowe (Nota 17), które dotyczyły środków ulokowanych w płynnych instrumentach finansowych wyemitowanych przez wiodące instytucje finansowe z rynku polskiego.

26.2. Kategorie instrumentów finansowych

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

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

Poszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Aktywa finansowe		
Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	349 891	98 007
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (Nota 17)	528	4 994
Pozostałe aktywa finansowe - kaucje (Nota 17)	76	76
Środki pieniężne (Nota 30)	101 917	83 236
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (Nota 19)	4 408	9 702
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego (Nota 21.5)	242 962	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 475	29 404
Pozostałe aktywa finansowe - udziały Nodthera (Nota 14)	20 475	29 404
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	25 311	25 489
Oprocentowane kredyty i pożyczki (Nota 22)	874	1 576
Zobowiązania z tytułu leasingu (Nota 26.9)	1 893	3 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (Nota 24)	12 640	12 299
Zobowiązania finansowe długoterminowe (Nota 23)	9 904	8 120

26.3. 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.

26.4. Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 26.5), stóp procentowych (patrz Nota 26.6) oraz cen (patrz Nota 26.7). 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.

26.5. 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 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Waluta EUR	2 315	4 385	93 294	9 967
Waluta USD	915	673	14 486	9 510
Pozostałe	73	125	133	660

26.5.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

		Wpływ EUR		Wpływ USD	
		Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	15%	13 994	1 495	2 173	1 427
Wzrost kursu walutowego	10%	9 329	997	1 449	951
Wzrost kursu walutowego	5%	4 665	498	724	476
Spadek kursu walutowego	-5%	-4 665	-498	-724	-476
Spadek kursu walutowego	-10%	-9 329	-997	-1 449	-951
Spadek kursu walutowego	-15%	-13 994	-1 495	-2 173	-1 427
ZOBOWIĄZANIA					
Wzrost kursu walutowego	15%	347	658	137	101
Wzrost kursu walutowego	10%	232	438	92	67
Wzrost kursu walutowego	5%	116	219	46	34
Spadek kursu walutowego	-5%	-116	-219	-46	-34
Spadek kursu walutowego	-10%	-232	-438	-92	-67
Spadek kursu walutowego	-15%	-347	-658	-137	-101
WPŁYW NA WYNIK					
Wzrost kursu walutowego	15%	13 647	837	2 036	1 326
Wzrost kursu walutowego	10%	9 098	558	1 357	884
Wzrost kursu walutowego	5%	4 549	279	679	442
Spadek kursu walutowego	-5%	-4 549	-279	-679	-442
Spadek kursu walutowego	-10%	-9 098	-558	-1 357	-884
Spadek kursu walutowego	-15%	-13 647	-837	-2 036	-1 326

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.

26.6. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

26.6.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

31 grudnia 2022 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 029	531	225	88	21	0	1 893
Kredyt bankowy na kwotę 5.601 tys. zł oraz wykorzystany limit kart kredytowych	874	0	0	0	0	0	874
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	101 917						101 917

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	1 034	330	149	63	0	3 494
Kredyt bankowy na kwotę 5.601 tys. zł oraz wykorzystany limit kart kredytowych	810	742	0	0	0	0	1 552
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	83 236						83 236

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto (za 12 miesięcy)
Stan na 31 grudnia 2022 r.		
Kredyt bankowy (PLN)		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-4
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	4
Zobowiązanie z tytułu leasingu (EUR)		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-7
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	7
Zobowiązanie z tytułu leasingu (pozostałe waluty)		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-3
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	3
<hr/>		
Wpływ całkowity		
Zmiana stopy procentowej	+0,5%	-13
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	13

26.7. Zarządzanie ryzykiem cenowym

Narażenie Spółki na ryzyko cenowe dotyczące instrumentów kapitałowych wynika z inwestycji utrzymywanych przez Spółkę wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (Nota 14). Spółka posiada udziały tylko jednej spółki NodThera Inc. Udziały te Spółka posiada od początku istnienia tejże spółki (tj. 2016 rok). Działalność NodThera oparta została o badania jakie były prowadzone przed 2016 rokiem przez Spółkę (wtedy Selvita S.A.). NodThera nie jest notowana na żadnej giełdzie, a wzrost lub spadek wartości udziałów w tej spółce jest, co do zasady, wypadkową postępów prac badawczych. Spółka dywersyfikuje ryzyko cenowe związane z udziałami w NodThera rozwijając własne projekty, które następnie mogą zostać skomercjalizowane, również w podobny sposób jak powstała NodThera.

26.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

Z wyłączeniem największych odbiorców Spółki (wartości przychodów od tych klientów ujawnione w nocie 6), pojedynczy kontrahenci nieznacznie wpływają na zwiększenie ryzyka kredytowego. Każdy z tych klientów jest spółką o zasięgu międzynarodowym i stabilnej sytuacji finansowej, co znacząco wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego. Dane dotyczące należności na dzień bilansowy znajdują się w nocie 19.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych oraz pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki lub instytucje o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Ponadto, w przypadku obligacji emitowanych przez PeKaO Leasing S.A., które Spółka posiadała w roku 2021, obligacje posiadały zabezpieczenie w postaci poręczenia przez Bank PeKaO S.A. (który charakteryzuje się ratingiem S&P dla oceny krótkookresowej w walucie krajowej na poziomie A-2).

Wykaz banków w których Spółka posiada środki na rachunkach bankowych:

Nazwa banku	Stan na 31/12/2022 000' PLN	Stan na 31/12/2021 000' PLN	Rating	Perspektywa
Bank A	7 031	31 268	A- ip	stabilna
Bank B	4 231	5 464	A- ip	stabilna
Bank C	5	0	BBB ip	stabilna
Bank D	90 651	46 504	A- ip	stabilna
Razem	101 918	83 236		

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

Nazwa banku	Stan na 31/12/2022 000' PLN	Stan na 31/12/2021 000' PLN	Rating	Perspektywa
Bank E	242 962	0	A- ip	stabilna

26.9. 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 profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
Aktywa (+)	349 815	97 932
Należności własne	4 408	9 702
Środki pieniężne z emisji na rachunku domu maklerskiego	242 962	0
Środki pieniężne	101 917	83 236
Pozostałe aktywa finansowe	528	4 994
Zobowiązania finansowe (-)	-25 311	-25 466
Oprocentowane kredyty	-874	-1 552
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 893	-3 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-12 578	-11 689
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-9 904	-8 120
Pozostałe zobowiązania inwestycyjne	-61	-610
Ekspozycja na ryzyko płynności	324 504	72 466

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

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

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	0	202	607	810	742	0	742	1 552
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	269	1 649	1 918	1 576	0	1 576	3 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania inwestycyjne	9 423	1 906	970	12 299	0	0	0	12 299
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0	0	0	8 120	8 120	8 120
Razem	9 423	2 377	3 227	15 027	2 319	8 120	10 439	25 466

26.9.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	64	23
Kwota niewykorzystana	336	377
	400	400

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	1 692	1 389
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	9 012	2 198
	10 703	3 587
Krótkoterminowe	10 703	3 587
Długoterminowe	0	0
	10 703	3 587

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)	68 120	0
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	24 392	29 204
	92 512	29 204
Krótkoterminowe	16 709	8 946
Długoterminowe	75 803	20 257
	92 512	29 204
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (i)		
Umowa z BioNtech, w tym:	68 120	0
- Krótkoterminowe	13 624	0
- Długoterminowe	54 496	0
	68 120	0
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	24 252	23 639
- Krótkoterminowe	2 952	3 394
Dotacje badawcze, w tym:	141	5 522
- Krótkoterminowe	133	5 457
	24 392	29 161

(i) Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują wpłacone zaliczki od kontrahentów, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami. Spółka szacuje, że cała kwota zobowiązań będzie rozpoznana w przychodach w ciągu 5 lat.

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

29. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

29.1. Transakcje handlowe

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

Zakupy od podmiotów powiązanych obejmują nabycia usług doradczych i administracyjnych

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

Rodzaj powiązania:

POA - powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Akcjonariusza

PORN - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej

	Rodzaj powiązania	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
		Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	3 686	2 092	4 764	4 279
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	0	1 411	868
Ardigen S.A.	POA	1	0	0	0
Selvita Inc.	POA	0	0	2 271	1 132
Selvita d.o.o.	POA	0	0	6	0
ALTIUM Piotr Romanowski	PORN	0	0	0	6
AG Life Science Consulting GmbH & Co. KG	PORN	0	0	13	0
		3 687	2 092	8 465	6 285

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
		Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	322	454	2 510	1 186
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	190	1 375	0
Ardigen S.A.	POA	1	0	0	0
Selvita Inc.	POA	0	0	743	454
Selvita d.o.o.	POA	0	0	3	0
		323	644	4 632	1 640

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

29.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2022		Okres zakończony 31/12/2021	
	Płatności na bazie akcji	Wynagrodzenie	Razem	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zarząd Spółki	1 022	3 088	4 111	4 444
Paweł Przewięźlikowski	0	341	341	1 164
Krzysztof Brzózka	320	596	915	1 418
Setareh Shamsili	0	0	0	1 216
Kamil Sitarz	331	486	817	645
Hendrik Nogai	0	728	728	0
Vatnak Vat-Ho	371	938	1 309	0
Rada Nadzorcza	0	1 042	1 042	1 018
Piotr Romanowski	0	150	150	147
Tadeusz Wesołowski	0	148	148	145
Rafał Chwast	0	150	150	147
Axel Glasmacher	0	148	148	145
Colin Goddard	0	148	148	145
Jarl Jungnelius	0	148	148	145
Thomas Turalski	0	148	148	145
	1 022	4 131	5 153	5 462

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22 325	47 146
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
	22 325	47 146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	79 592	36 090
	101 917	83 236

Na dzień 31.12.2022 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 3.175 tys. zł (31.12.2021: 4.966 tys zł).

31. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

	Okres zakończony 31/12/2022	Okres zakończony 31/12/2021
Pracownicy umysłowi	198	186
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy ogółem	198	186

32. Płatności realizowane na bazie akcji

32.1 Pracowniczy program motywacyjny

32.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

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

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.

Charakter umowy zawartej z Akcjonariuszem.

Akcjonariusz złożył w dniu 20 kwietnia 2021 r. pisemne oświadczenie woli w formie listu intencyjnego, w którym deklaruje nieodpłatne przekazanie na rzecz Emitenta akcji serii B Emitenta w liczbie 1 247 720. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, zobowiązania Akcjonariusza zawarte w liście intencyjnym obowiązują od 20 kwietnia 2021 r. i wygasają z dniem a) bezskutecznego upływu terminu na zwołanie przez Spółkę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, b) nieuchwalenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Programu Motywacyjnego lub c) niezatwierdzenia listy osób uprawnionych w terminie 14 dni od dnia uchwalenia programu motywacyjnego. Żadna ze wskazanych wyżej okoliczności nie nastąpiła, a Akcjonariusz nie przekazał jeszcze wszystkich akcji objętych listem intencyjnym, wobec czego zobowiązania Akcjonariusza nie wygasły.

W dniach 8 lipca 2021 r., 19 listopada 2021 r. oraz 14 kwietnia 2022 r. Akcjonariusz zawarł z Emitentem umowy darowizny, w ramach których przekazano własność odpowiednio 1.044.394 akcji, 21.476 akcji oraz 27.497 akcji („Umowy”). Akcje te wydawane są uczestnikom programu motywacyjnego niezwłocznie, co do zasady w dniu ich otrzymania przez Spółkę.

Prawa i obowiązki Spółki i Akcjonariusza wynikające z umów.

Zgodnie z Umowami, Akcjonariusz zobowiązany był do przekazania akcji objętych umową w konkretnym terminie, tj. odpowiednio do 31.08.2021 r., 31.12.2021 r. i 30.04.2022 r. Akcjonariusz uprawniony jest do odwołania darowizny w przypadku dopuszczenia się przez Spółkę rażącej niewdzięczności, którą umowa precyzowała jako: 1) przeznaczenie w całości lub w części akcji na inny cel niż program motywacyjny; 2) nieprzekazania w całości akcji na rzecz osób uprawnionych w terminie wskazanym w umowie. 3) Uniemożliwienia przeprowadzenia czynności kontrolnych dot. realizacji przez Spółkę jego zobowiązań. Umowy nie precyzują środków prawnych przysługujących Emitentowi w przypadku niewykonania zobowiązania przez Akcjonariusza, jednakże do umów stosuje się prawo polskie, wobec czego Spółce przysługiwałyby roszczenia przewidziane w kodeksie cywilnym, np. w drodze powództwa o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli. Uczestnikom programu motywacyjnego, tj. pracownikom Spółki, nie przysługują żadne egzekwowalne roszczenia wobec Spółki związane z programem motywacyjnym, wobec czego na Spółce nie ciąży żadne ryzyko związane z programem motywacyjnym. W przypadku nieprzekazania akcji przez Akcjonariusza na rzecz Spółki, Spółka nie jest zobowiązana do wydania akcji na rzecz uczestnika programu motywacyjnego, gdyż każda umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym wprost przesądza, że zostaje zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci przeniesienia przez Akcjonariusza akcji na rzecz Spółki niezbędnych do realizacji Programu Motywacyjnego.

Rola Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego oraz umowami zawartymi pomiędzy Akcjonariuszem a Spółką, Spółka pełni rolę swoistego pośrednika akcji pomiędzy Akcjonariuszem a uczestnikami Programu Motywacyjnego. Co więcej, Zarząd określa listę osób uprawnionych w puli dodatkowej (gdyż pula podstawowa skierowana była do wszystkich pracowników Spółki) i sposób określenia liczby akcji oferowanych danemu uczestnikowi. W odniesieniu do Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki pełni tę samą rolę. Spółka poprzez swoje organy, tj. Zarząd i Radę Nadzorczą, sprawuje kontrolę nad wykonaniem Programu Motywacyjnego.

Ujęcie transakcji 'darowizny' od Akcjonariusza - fundatora Programu.

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

32.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”) - I faza programu (90% puli)	17.05.2021 r.
Data przyznania programu („grant date”) - II faza programu (5% puli)	16.03.2022 r.
Data zapadalności programu	16.03.2025 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 31.12.2022 r.	995 575

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

W przypadku I fazy programu:

- data realizacji opcji:

09.07.2021 r. dla 20.383 akcji;

09.07.2022 r. dla 457.850 akcji;

09.07.2023 r. dla 440.597 akcji;

09.07.2024 r. dla 20.093 akcji;

30.06.2025 r. dla 6.379 akcji.

- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;

- cena akcji na dzień wyceny: 53 PLN;

- ciągła stopa dywidendy: 0%

- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 1,96%

- współczynnik zmienności: 72% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku II fazy programu:

- data realizacji opcji:

16.03.2022 r. dla 8.219 akcji;

16.03.2023 r. dla 16.758 akcji;

16.03.2024 r. dla 16.758 akcji;

16.03.2025 r. dla 8.538 akcji.

- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;

- cena akcji na dzień wyceny: 47,45 PLN;

- ciągła stopa dywidendy: 0%

- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,82%

- współczynnik zmienności: 44% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

Na dzień 31.12.2022 r. średnioważony okres pozostały do końca umownego czasu trwania to 6 miesięcy.

32.1.3 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 wpływ
Program I	20 383	09.07.2021	951	126		1 076	0	0	0	0	0	0	0	0	1 076
Program II	457 850	09.07.2022	3 768	5 098	5 098	13 964	4 923	4 978	492	(176)	10 217	0	0	0	24 181
Program III	440 597	09.07.2023	2 064	2 792	2 792	7 649	2 677	2 707	2 736	2 024	10 144	5 479	0	0	23 272
Program IV	20 093	09.07.2024	69	93	93	255	86	87	88	43	304	330	173	0	1 061
Program V	6 379	30.06.2025	15	20	20	56	20	20	20	20	80	80	81	40	337
Program VI	8 219	16.03.2022	0	0	0	0	388	0	0	0	388	0	0	0	388
Program VII	16 758	16.03.2023	0	0	0	0	33	197	200	200	629	164	0	0	793
Program VIII	16 758	16.03.2024	0	0	0	0	16	99	100	100	314	396	83	0	793
Program IX	8 538	16.03.2025	0	0	0	0	6	34	34	34	107	134	135	28	404
Suma	995 575		6 866	8 129	8 004	22 999	8 149	8 121	3 670	2 244	22 184	6 583	472	68	52 306

Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 31.12.2022 r., wykazała jego całkowity szacunkowy koszt na poziomie 52.306 tys. zł, który jest ujmowany w kosztach Spółki począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do drugiego kwartału 2025 r. Wpływ programu na wynik okresu raportowanego to 22.184 tys. zł i ta kwota obniża wynik brutto, wynik netto i zysk na działalności operacyjnej w 2022 r. Szacowany wpływ na kolejne lata przedstawia się następująco:

- rok 2023: 6.583 tys. zł,
- rok 2024: 472 tys. zł,
- rok 2025: 68 tys. zł.

32.1.4 Rozpoznane koszty programu motywacyjnego:

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

	Rok zakończony 31/12/2022	Rok zakończony 31/12/2021
Rozpoznane koszty programu według wartości godziwej	22 184	22 999
	22 184	22 999

33. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Stan na 31/12/2022	Stan na 31/12/2021
000' PLN	000' PLN
149	211

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

34.1. Zobowiązania warunkowe

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

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę otrzymanych dotacji dla których okresy trwałości jeszcze nie minęły wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 27.157 tys. zł. Na dzień bilansowy 31.12.2022 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 173.686 tys. zł.

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

34.2. Aktywa warunkowe

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

35. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Sytuacja na Ukrainie

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu trwającej wojny na działalność prowadzoną przez Spółkę. W ocenie Zarządu poza ryzykiem walutowym Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych ryzyk mogących mieć wpływ na działalność Spółki.

W szczególności wskazała należy, że Spółka 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 Spółki jest nieistotny i ogranicza się głównie do dostarczania bibliotek związków dla projektów discovery na ich wczesnym etapie.

Spółka identyfikuje również ryzyko walutowe. 90% środków pieniężnych Emitenta jest denominowanych w PLN. Uzyskiwane granty również są denominowane w PLN, natomiast koszty badań klinicznych i zewnętrznych usług badawczo-rozwojowych są w większości denominowane w walutach obcych. Ryzyko to jest częściowo ograniczane przez oczekiwane, gwarantowane przychody z komercjalizacji projektów, które są denominowane w walutach obcych.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Spółki. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Spółki, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom w raportach bieżących.

36. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W grudniu 2022 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii "J". Powyższe zwiększenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 17 stycznia 2023 r. (szerzej patrz nota 21.1 i 21.5).

37. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2022	zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika z następujących pozycji:	-5 560	-3 793
- zmiana stanu należność z tytułu zapłaty za akcje	242 591	0
- zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-248 151	-3 793
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:	-503	9 795
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z wpływów od LLS	-1 146	-1 018
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-5 394	10 813
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu zapłaty podatku dochodowego	5 458	0
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	580	0
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych wynika z następujących pozycji:	70 425	-13 914
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	70 425	-13 914
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-438	-5 604
- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-438	-5 604
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	2 109	-1 026
- zmiana stanu pozostałych aktywów wynikająca z bilansu	3 812	-1 026
- zmiana aktywów z tytułu dotacji na środki trwałe	-1 703	0
Zmiana stanu kredytów wynika z następujących pozycji:	-702	-791
- zmiana stanu kredytów długoterminowych wynikająca z bilansu	-742	-810
- zmiana stanu kredytów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	41	19

38. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz korekta błędu

38.1 Zmiany prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W 2022 roku Spółka zdecydowała się dla lepszego zobrazowania przychodów i kosztów, zmienić prezentację wyceny posiadanych udziałów w spółce NodThera, ujęcia przychodów z najmu oraz prezentacji przychodów z benefitów dla pracowników. Wycena udziałów w spółce NodThera została przeniesiona z linii poniżej wyniku na działalności gospodarczej do linii dotyczącej wyniku na działalności operacyjnej. Przychody z najmu zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych zamiast w przychodach ze sprzedaży. W przypadku prezentacji przychodów ze sprzedaży benefitów dla pracowników pomniejszają one koszty świadczeń pracowniczych zamiast ich prezentacji jako pozycja pozostałych przychodów operacyjnych.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (fragment)

	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM			DANE PRZEKSZTAŁCONE	
	Okres zakończony 31/12/2021	prezentacja przychodów z najmu oraz prezentacja przychodów z benefitów dla pracowników	prezentacja wyceny posiadanych udziałów w spółce Nodthera	korekta błędu dotyczącego umowy z LLC (nota 38.2)	Okres zakończony 31/12/2021
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży	11 836	-650	0	0	11 186
Przychody z tytułu dotacji	25 244	0	0	-1 018	24 226
Razem przychody z działalności operacyjnej	37 080	-650	0	-1 018	35 413
Koszty świadczeń pracowniczych	-30 686	357	0	0	-30 329
Razem koszty działalności operacyjnej	-115 325	357	0	0	-114 968
Wycena udziałów w Nodthera	0	0	286	0	286
Pozostałe przychody operacyjne	430	292	0	0	722
Pozostałe koszty operacyjne	-52	0	0	0	-52
(Strata) na działalności operacyjnej	-77 867	0	286	-1 018	-78 599
Przychody finansowe	604	0	0	-525	79
Koszty finansowe	-442	0	0	0	-442
(Strata) na działalności gospodarczej	-77 704	0	286	-1 543	-78 962
Wycena udziałów w Nodthera	286	0	-286	0	0
(Strata) przed opodatkowaniem	-77 419	0	0	-1 543	-78 962
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-77 419	0	0	-1 543	-78 962

W wyniku korekty błędu strata na akcję wzrosła z -4,2 PLN/akcję na -4,3 PLN/akcję.

38.2 Korekta błędu

W dniu 7 sierpnia 2017 r. Ryvu Therapeutics S.A. (poprzednio Selvita S.A.) zawarło umowę współpracy z Leukemia & Lymphoma Society (LLS) dotyczącą badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120 (obecnie RVU120) (Umowa). Zgodnie z postanowieniami Umowy LLS zobowiązała się do zapewnienia Spółce finansowania do wysokości 3,25 mln USD (następnie zredukowanej aneksem w grudniu 2022 r. do wysokości 2,25 mln USD) dla projektu RVU120, wypłacanego w miarę rozwoju projektu (szerzej patrz Nota nr 23 oraz 3.18).

Od roku 2018 Spółka konsekwentnie rozpoznawała tę Umowę zgodnie z powszechną praktyką stosowaną przez firmy biotechnologiczne na rynku amerykańskim opartą na standardach amerykańskich (tzw.: US GAAP), tzn. otrzymane kwoty ujmowano jako przychód w wyniku finansowym oraz wykazywano zobowiązanie warunkowe z tyt. możliwości wystąpienia zwrotu tych kwot w przyszłości. Jednakże, po przeprowadzeniu wnikliwej analizy Umowy, regulacji MSSF i interpretacji IFRIC (marzec 2016: IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance—Accounting for recoverable cash payments) na przełomie 2022/2023 Spółka uznała, że zgodnie ze stanowiskiem IFRIC, otrzymane płatności stanowią zobowiązanie finansowe zgodnie z MSSF9 a nie zobowiązanie warunkowe. Sposób ujmowania takich umów jak zawarta z LLS stanowi jedną z różnic pomiędzy standardami amerykańskimi a MSSF.

W konsekwencji, w bieżącym roku Spółka podjęła decyzję o skorygowaniu danych finansowych retrospektywnie. W wyniku korekty, na dzień 01.01.2021 r. oraz 31.12.2021 r. rozpoznano zobowiązanie długoterminowe w wysokości odpowiednio: 6.577 tys. zł (1.750 tys. USD) oraz 8.120 tys. zł (2.000 tys. USD). Natomiast, w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2021 rozpoznano stratę większą o 1.543 tys. zł.

W szczególności Spółka zwraca uwagę, że odmienne ujęcie Umowy nie wpływa na ogólną sytuację finansową, w szczególności na środki pieniężne, których wysokość jest najbardziej istotna z punktu widzenia działalności i fazy rozwoju Spółki, która ponosi istotne koszty związane z rozwojem leków.

Błąd został skorygowany poprzez przekształcenie wszystkich pozycji sprawozdania finansowego za poprzednie okresy, na które miał wpływ, w następujący sposób:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (fragment)

	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM	Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM	Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	DANE PRZEKSZTAŁCONE
	Stan na 31/12/2021		Stan na 31/12/2021	Stan na 01/01/2021		Stan na 01/01/2021
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	261 539	-6 577	254 962	293 227	-6 646	286 581
(Strata) netto	-77 535	-1 543	-79 078	-31 688	69	-31 619
Razem kapitał własny	169 422	-8 120	161 302	223 721	-6 577	217 144
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	8 120	8 120	0	6 577	6 577
Zobowiązania długoterminowe razem	23 192	8 120	31 312	38 106	6 577	44 684

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (fragment)

Korektę błędu dotyczącego Sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono w nocie 38.1.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (fragment)

	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM	Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM	Korekta błędu dotyczącego umowy z LLS	DANE PRZEKSZTAŁCONE
	Stan na 31/12/2021		Stan na 31/12/2021	Stan na 01/01/2021		Stan na 01/01/2021
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Strata netto za rok obrotowy	-77 535	-1 543	-79 078	-31 688	69	-31 619
Korekty:						
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9 270	525	9 795	-11 061	-69	-11 130
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-57 868	-1 018	-58 886	-10 636	0	-10 636
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z LLS	0	1 018	1 018	0	0	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-3 170	1 018	-2 152	130 689	0	130 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	83 236	0	83 236	136 218	0	136 218

39. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31/12/2022	31/12/2021
	000' PLN	000' PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego	200	98
Inne usługi poświadczające	27	14
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
łącznie wynagrodzenie	227	112

40. Przychody i koszty usług własnych B&R

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Zmiana rok do
	31/12/2022	31/12/2021	roku
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody netto z tytułu sprzedaży usług badawczo-rozwojowych	38 946	11 186	27 760
Wydatki na prowadzenie badań i prac rozwojowych	-117 713	-92 327	-25 386
Zatrudnienie na stanowiskach pracy związanych z prowadzeniem badań i prac rozwojowych	175	186	(11)

41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 marca 2023 r.

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Krzysztof Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Kamil Sitarz - Członek Zarządu

Hendrik Nogai - Członek Zarządu

Vatnak Vat-Ho - Członek Zarządu

KONTAKT



RYVU THERAPEUTICS S.A.

Leona Henryka Sternbacha 2

30-394 Kraków, Polska

Tel: +48 12 297 46 90



KONTAKT OGÓLNY

ryvu@ryvu.com

**Uchwała nr 1/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2022, Sprawozdania Zarządu z działalności za rok 2022, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2022 oraz przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2022 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok 2022

Działając na podstawie art. 382 § 3-3¹ Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2022 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego Sprawozdania Finansowego za rok 2022, a także Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2022, Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2022 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2022, są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2022 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2022 wnosząc o ich zatwierdzenie.
3. Po przeprowadzeniu oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2022 oraz

**Resolution no. 1/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

concerning assessment of the Ryvu Therapeutics S.A. financial statement for the financial year 2022, Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022, Management Board's proposal regarding the net loss of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022 and submission to the Annual General Meeting of Supervisory Board Report containing results of assessment of Ryvu Therapeutics S.A. financial statement for the financial year 2022, Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022, Management Board's proposal regarding the net loss of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022

Acting in compliance with Art. 382 § 3-3¹ of the Commercial Companies Code, the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. (“Company”) hereby resolves as follows:

§ 1

1. Following assessment of the Company financial statement for 2022 and its corresponding audit report and Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022, the Supervisory Board has determined that the Company financial statement for 2022 and Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022 are materially consistent with Company accounts, as well as being factually correct.
2. The Supervisory Board submits the Company financial statement for 2022 and Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for 2022 to the General Meeting and recommends its approval.
3. Following the assessment of the Company's Financial Statements for 2022 and the

wniosku Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia i skierowania do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia rekomendacji w przedmiocie pokrycia straty netto osiągniętej w roku 2022, Rada Nadzorcza rekomenduje, aby strata netto Spółki za 2022 rok, obejmujący okres 01.01.2022-31.12.2022, wynosząca 83.782.183,87 zł została pokryta z zysków Spółki w latach przyszłych.

4. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2022, Sprawozdania Zarządu z działalności za rok 2022 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2022, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 2/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie przyjęcia i przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2022 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej, oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, oraz oceną realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, oceną sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, jak również informacją o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego, oraz oceną sposobu wypełniania

proposal of the Management Board of the Company on the adoption and recommendation to the Supervisory Board and the General Meeting of Shareholders on the allocation of the net loss generated in 2022, the Supervisory Board recommends that the Company's net loss for 2022, covering the period from 1 January 2022 to 31 December 2022, amounting to PLN 83,782,183.87 be carried forward and financed from profits of upcoming years.

4. The Supervisory Board submits to the General Meeting its report which contains the results of its assessment of the Company financial statement, Management Board report on the operations of Ryvu Therapeutics S.A. for the financial year 2022 and the Management Board recommendation concerning allocation of net loss obtained in 2022, as appended to this resolution.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Resolution no. 2/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

concerning approval and submission to the Annual General Meeting of the Report on Supervisory Board activities in 2022, along with an assessment of the Supervisory Board's work, an assessment of the Company's situation, including the adequacy and effectiveness of the Company's internal control and risk mitigation systems, ensuring compliance of operations with standards or applicable practices and internal audit, and an assessment of the Management Board's fulfillment of its disclosure obligations to the Supervisory Board, evaluation of the manner in which the Management Board prepares or submits to the Supervisory Board requested information, documents, reports or explanations, as well as information on the total remuneration due from the Company for all audits commissioned by the Supervisory Board during the fiscal year, and evaluation of the fulfilment of disclosure

przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, a także oceną dotyczącą funkcjonowania Komitetu Audytu oraz firmy audytorskiej

Działając na podstawie art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) uchwala się co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2022 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej, oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, oraz oceną realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, oceną sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, jak również informacją o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego, oraz oceną sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, a także oceną dotyczącą funkcjonowania Komitetu Audytu oraz firmy audytorskiej w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. z działalności w roku 2022 wnosząc o jego zatwierdzenie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

obligations regarding the application of corporate governance principles, as well as statement regarding the functioning of the Audit Committee and the independent Auditor

Acting in compliance with Art. 382 § 3¹ of the Commercial Companies Code, the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. with its registered office in Cracow (the "Company") resolves as follows:

§ 1

1. The Supervisory Board hereby approves the report on Supervisory Board activities in 2022, along with an assessment of the Supervisory Board's work, an assessment of the Company's situation, including the adequacy and effectiveness of the Company's internal control and risk mitigation systems, ensuring compliance of operations with standards or applicable practices and internal audit, and an assessment of the Management Board's fulfillment of its disclosure obligations to the Supervisory Board, evaluation of the manner in which the Management Board prepares or submits to the Supervisory Board requested information, documents, reports or explanations, as well as information on the total remuneration due from the Company for all audits commissioned by the Supervisory Board during the fiscal year, and evaluation of the fulfilment of disclosure obligations regarding the application of corporate governance principles, as well as statement regarding the functioning of the Audit Committee and the independent Auditor. The Report on Supervisory Board activities in 2022 is attached to this resolution.
2. The Supervisory Board submits the Report on Ryvu Therapeutics S.A. Supervisory Board activities in 2022 to the General Meeting with a recommendation for its approval.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Uchwała nr 3/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

**w sprawie przyjęcia oraz przedłożenia
Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu
Sprawozdania Rady Nadzorczej o
Wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady
Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. za rok 2022**

Działając na podstawie art. 90g ust.1 oraz 6 Ustawy o ofercie, Rada Nadzorcza uchwała, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej o Wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. za rok 2022 w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej o Wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. za rok 2022 wnosząc o jego zatwierdzenie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 4/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

**w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu
Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Pawłowi
Przewięźlikowskiemu z wykonania
obowiązków w roku obrotowym 2022**

Działając na podstawie Zasady nr 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków przez Prezesa Zarządu Pana Pawła

**Resolution no. 3/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

**concerning approval and submission to the
Annual General Meeting of the Supervisory
Board Report on Renumeration of
Management Board and Supervisory Board of
Ryvu Therapeutics S.A. for 2022**

Pursuant to article 90g sec.1 and 6 of the Offering Act, Supervisory Board resolves as follows:

§ 1

1. The Supervisory Board hereby approves the Report on Renumeration of Management Board and Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. for 2022. The Report is attached to this resolution.
2. The Supervisory Board submits Supervisory Board Report on Renumeration of Members of the Management and Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. for 2022 to the General Meeting for its assessment.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Resolution no. 4/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

**concerning submission to the Annual General
Meeting of a recommendation for a vote of
acceptance to the President of the
Management Board, Mr. Paweł
Przewięźlikowski, on account of the
performance of his duties in the 2022 fiscal year**

Pursuant to Rule 4.7 of the Code of Best Practices for WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby resolves as follows:

§ 1

Przewięźlikowskiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie mu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania przez niego funkcji Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2022 w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 5/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Brzózce z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022

Działając na podstawie Zasady nr 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków przez Wiceprezesa Zarządu Pana Krzysztofa Brzózkę, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie mu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu w roku obrotowym w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 6/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Spółki Ryvu Therapeutics
Spółka Akcyjna**

w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Panu Kamilowi Sitarzowi z wykonania obowiązków

Having assessed the performance of duties by Mr. Paweł Przewięźlikowski, President of the Management Board, the Supervisory Board submits to the General Meeting a recommendation for a vote of acceptance to Mr. Paweł Przewięźlikowski on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year between 1 January and 31 December 2022.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Resolution no. 5/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

concerning submission to the Annual General Meeting of a recommendation for a vote of acceptance to the Vice President of the Management Board, Mr. Krzysztof Brzózka, on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year

Pursuant to Rule No. 4.7 of the Code of Best Practices for WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby resolves as follows:

§ 1

Having assessed the performance of duties by Mr. Krzysztof Brzózka, Vice President of the Management Board, the Supervisory Board submits to the General Meeting a recommendation for a vote of acceptance to Mr. Krzysztof Brzózka on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year between 1 January and 31 December 2022.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Resolution no. 6/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

concerning submission to the Annual General Meeting of a recommendation for a vote of acceptance to the Management Board Member, Mr. Kamil Sitarz, on account of the

<p>w roku obrotowym 2022</p> <p>Działając na podstawie Zasady nr 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwala co następuje:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków przez Członka Zarządu Pana Kamila Sitarza, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie mu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania przez nią funkcji Członka Zarządu w roku obrotowym 2022 w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p> <p style="text-align: center;">Uchwała nr 7/05/2023 z dnia 17 maja 2023 roku Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka Akcyjna</p> <p>w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Panu Hendrikowi Nogai z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022</p> <p>Działając na podstawie Zasady nr 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwala co następuje:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków przez Członka Zarządu Pana Hendrika Nogai, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie mu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania przez niego funkcji Członka Zarządu w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 sierpnia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>performance of her duties in the 2022 fiscal year</p> <p>Pursuant to Rule No. 4.7 of the Code of Best Practices for WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby resolves as follows:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Having assessed the performance of duties by Mr. Kamil Sitarz, Member of the Management Board, the Supervisory Board submits to the General Meeting a recommendation for a vote of acceptance to Mr. Kamil Sitarz on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year as the Member of the Management Board between 1 January 2022 and 31 December 2022.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>The resolution enters into force on the date of its adoption.</p> <p style="text-align: center;">Resolution no. 7/05/2023 of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. of May 17, 2023</p> <p>concerning submission to the Annual General Meeting of a recommendation for a vote of acceptance to the Management Board Member, Mr. Hendrik Nogai, on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year</p> <p>Pursuant to Rule No. 4.7 of the Code of Best Practices for WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby resolves as follows:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Having assessed the performance of duties by Mr. Hendrik Nogai, Member of the Management Board, the Supervisory Board submits to the General Meeting a recommendation for a vote of acceptance to Mr. Hendrik Nogai on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year between 1 August and 31 December 2022.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>The resolution enters into force on the date of its adoption.</p>
---	---

**Uchwała nr 8/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Panu Vatnakowi Vat-Ho z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2022

Działając na podstawie Zasady nr 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków przez Członka Zarządu Pana Vatnaka Vat-Ho, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie mu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania przez niego funkcji Członka Zarządu w roku obrotowym 2022 w okresie od 1 sierpnia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 10/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Ryvu Therapeutics S.A. planowanego na dzień 14 czerwca 2023 r.

Działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Ryvu Therapeutics S.A. uchwała, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wyznaczonego na dzień 14 czerwca 2023 roku przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki, stanowiące załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

**Resolution no. 8/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

concerning submission to the Annual General Meeting of a recommendation for a vote of acceptance to the Management Board Member, Mr. Vatnak Vat-Ho, on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year

Pursuant to Rule No. 4.7 of the Code of Best Practices for WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby resolves as follows:

§ 1

Having assessed the performance of duties by Mr. Vatnak Vat-Ho, Member of the Management Board, the Supervisory Board submits to the General Meeting a recommendation for a vote of acceptance to Mr. Vatnak Vat-Ho on account of the performance of his duties in the 2022 fiscal year between 1 August and 31 December 2022.

§ 2

The resolution enters into force on the date of its adoption.

**Resolution No. 10/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

on expressing an opinion on the draft resolutions of the Annual General Meeting of Ryvu Therapeutics S.A. planned for 14 June 2023

Acting pursuant to Article 388 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. resolves as follows:

§ 1

The Supervisory Board gives a positive opinion on the draft resolutions of the Annual General Meeting of the Company scheduled for 14 June 2023 submitted to the Supervisory Board by the Management Board of the Company, enclosed hereto.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

**Uchwała nr 12/05/2023
z dnia 17 maja 2023 roku
Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics Spółka
Akcyjna**

w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki wniosek o podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmian Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki polegających na:

- a) Zmianie dotychczasowego brzmienia § 4 ust. 4 na następujące: „*Protokół z posiedzenia Rady podpisuje przynajmniej Członek Rady prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.*”;
- b) Zmianie dotychczasowego brzmienia § 7 ust. 3 na następujące: „*Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał w trybie mieszanym, tj. gdy część Członków Rady uczestniczy w posiedzeniu Rady osobiście a co najmniej jeden Członek Rady uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącego*

The resolution comes into force as of the date of its adoption.

**Resolution No. 12/05/2023
of the Supervisory Board of Ryvu Therapeutics
S.A.
of May 17, 2023**

regarding submitting a motion to the Annual General Meeting to adopt a resolution to amend the Supervisory Board Regulations

The Supervisory Board of Ryvu Therapeutics S.A. (“Company”) hereby resolves as follows:

§ 1

The Supervisory Board submits to the Company's General Meeting a motion to adopt a resolution on approving amendments to the Regulations of the Supervisory Board of the Company consisting in:

- (a) Changing the existing wording of § 4(4) to the following: "*The minutes of the Board meeting shall be signed by at least the Board Member conducting the meeting or managing the voting.*";
- b) Changing the existing wording of § 7 (3) to the following: "*Members of the Council may participate in its meetings and vote by means of direct remote communication, and in particular, participation in Council meetings by means of teleconferencing and videoconferencing is allowed. Casting a vote in these modes shall be done by clearly stating the position of the voter. Doubts are decided by the Chairman of the Council. It is also permissible to adopt resolutions in a mixed mode, i.e. when some of the Council Members participate in the Council meeting in person and at least one Council Member participates in the meeting using means of direct remote communication. Adoption of a resolution using means of direct communication at a distance shall be approved by the Chairman of the Board, who shall take votes from the other Members of the Board.*";

<p><i>Rady, który odbiera głosy od pozostałych Członków Rady.”;</i></p> <p>c) Zmianie dotychczasowego określenia § 11 na § 12;</p> <p>d) Dodaniu nowego § 11 o następującym brzmieniu:</p> <p style="text-align: center;"><i>„§ 11</i> <i>Forma przekazywania informacji</i></p> <p><i>1. Dopuszcza się możliwość wykonania obowiązków informacyjnych określonych w art. 3801 § 1 kodeksu spółek handlowych w dowolnej formie, w tym w formie: elektronicznej, dokumentowej, ustnej, za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.”</i></p> <p style="text-align: center;"><i>§ 2</i></p> <p><i>Regulamin Rady Nadzorczej Spółki uwzględniający zmiany, o których mowa w § 1, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>§ 3</i></p> <p><i>Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.</i></p>	<p>c) Changing the existing designation of § 11 to § 12;</p> <p>d) Adding a new § 11 with the following wording:</p> <p style="text-align: center;"><i>"§ 11</i> <i>Form of transmission of information</i></p> <p><i>(1) It is permissible to perform the information obligations specified in Article 3801 § 1 of the Commercial Companies Code in any form, including: electronic, documentary, oral, by means of direct communication at a distance."</i></p> <p style="text-align: center;"><i>§ 2</i></p> <p><i>The Rules of Procedure of the Supervisory Board of the Company, taking into account the amendments referred to in § 1, are attached to this Resolution.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>§ 3</i></p> <p><i>The Resolution shall come into force upon its adoption.</i></p>
--	---

<p style="text-align: center;"><u>Protokół</u> <u>z wyników głosowania Zarządu Ryvu</u> <u>Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie</u> <u>z dnia 5 maja 2023 r.</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>Minutes</u> <u>of the voting results of the Management Board</u> <u>of Ryvu Therapeutics S.A. with its registered</u> <u>office in Krakow</u> <u>of May 5th, 2023</u></p>
<p><u>Ad 1 porządku obrad</u></p> <p>W dniu 5 maja 2023 r. Prezes Zarządu Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) zarządził głosowanie obiegowe przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p> <p>W głosowaniu uczestniczyli następujący członkowie Zarządu Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pan Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu („Przewodniczący”); • Pan Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu, • Pan Kamil Sitarz – Członek Zarządu; • Pan Vatnak Vat-Ho – Członek Zarządu; • Pan Hendrik Nogai – Członek Zarządu. <p><u>Ad 2 porządku obrad</u></p> <p>Wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu Uchwał w sposób przewidziany w Regulaminie Zarządu. Żaden z członków Zarządu nie zgłosił sprzeciwu w sprawie obiegowego głosowania nad uchwałami przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p> <p>Przewodniczący stwierdził zdolność Zarządu do podejmowania uchwał.</p> <p>Przewodniczący zaproponował następujący porządek obrad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) otwarcie głosowania Zarządu; 2) stwierdzenie prawidłowości zarządzenia głosowania Zarządu oraz zdolności powzięcia wiążących uchwał; 3) powzięcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok 2022; 4) wolne wnioski; 5) zamknięcie głosowania Zarządu. 	<p><u>Re 1 of the agenda</u></p> <p>On May 5th, 2023 the President of the Management Board of Ryvu Therapeutics S.A., with its registered office in Kraków, Poland (the "Company") ordered a circulating vote by means of electronic communication.</p> <p>The following members of the Company's Management Board participated in the vote:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr. Paweł Przewięźlikowski – President of the Management Board („Chairman”); • Mr. Krzysztof Brzózka – Vicepresident of the Management Board, • Mr. Kamil Sitarz – Member of the Management Board; • Mr. Vatnak Vat-Ho - Member of the Management Board; • Mr. Hendrik Nogai - Member of the Management Board. <p><u>Re 2 of the agenda</u></p> <p>All members of the Management Board were notified of the contents of the draft Resolutions in the manner provided for in the Regulations of the Management Board. No member of the Management Board objected to circular voting on the resolutions by means of electronic communication.</p> <p>The Chairman stated the Management Board's ability to adopt resolutions.</p> <p>The Chairman proposed the following agenda:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) opening of the Management Board vote; 2) determination of the correctness of the ordering of the Management Board vote and the ability to pass binding resolutions; 3) adoption of a resolution on loss coverage for 2022; 4) free motions; 5) closing of the Management Board vote.

Ad 3 porządku obrad

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały o następującej treści:

**Uchwała nr 01/05/2023
Zarządu Ryvu Therapeutics S.A.
z dnia 5 maja 2023 roku
w sprawie pokrycia straty za rok 2022**

§ 1

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Spółki zwraca się z wnioskiem do Rady Nadzorczej o wyrażenie pozytywnej opinii w przedmiocie wnioskowanego przez Zarząd Spółki sposobu pokrycia straty netto wypracowanej w roku obrotowym 2022 w wysokości 83 782 183,87 zł w następujący sposób:

1. Kwotę 83.782.183,87 zł pokryć z zysku z przyszłych okresów.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, iż w sprawie uchwały oddano 5 głosów, za uchwałą podjętą w głosowaniu oddano 5 głosów „za”, 0 głosów przeciw, 0 głosów wstrzymujących się.

Ad. 4 porządku obrad:

Wolnych wniosków nie było.

Ad. 5 porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady posiedzenia. Na tym protokół zakończono.

Re 3 of the agenda

The Chairman proposed adoption of the following resolution:

**Resolution no 01/05/2023
Of the Management Board of Ryvu
Therapeutics S.A.
of May 5th, 2023
on loss coverage for 2022**

§ 1

In accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Management Board of the Company requests the Supervisory Board to express a positive opinion on the manner, proposed by the Management Board of the Company, of covering the net loss generated in the financial year 2022 in the amount of PLN 83,782,183.87 as follows:

1. cover the amount of PLN 83,782,183.87 from profit from future periods.

§ 2

The resolution comes into force on the date of adoption.

The Chairman stated that 5 votes were cast on the resolution, 5 votes in favor, 0 votes against, 0 abstentions.

Re 4 of the agenda

There were no free motions.

Re 5 of the agenda

In view of the exhaustion of the agenda, the Chairman closed the meeting. At this point the minutes were concluded.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu
President of the Management Board

SPRAWOZDANIE O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

SPÓŁKI RYVU THERAPEUTICS S.A.

za rok 2022

Sprawozdanie z wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. (dalej "Ryvu" lub "Spółka") zostało sporządzone na podstawie:

a) Art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w odniesieniu do zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania.

Niniejsze Sprawozdanie prezentuje dane za rok obrotowy 2022, jak również dane porównawcze z lat poprzednich, oraz przedstawia przegląd wynagrodzeń przyznanych członkom organów Spółki zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi zawartymi w Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A. przyjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 sierpnia 2020 roku ("**Polityka Wynagrodzeń**"). Od tego czasu nie nastąpiły żadne zmiany w Polityce Wynagrodzeń.

W roku 2022 w skład Zarządu Spółki wchodził:

- 1) Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu
- 2) Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu
- 3) Kamil Sitarz – Członek Zarządu
- 4) Vatnak Vat-Ho – Członek Zarządu*
- 5) Hendrik Nogai – Członek Zarządu*

* Pan Vatnak Vat-Ho i Pan Hendrik Nogai zostali powołani w skład Zarządu ze skutkiem na dzień 1 sierpnia 2022 r.

W roku 2022 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- 1) Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Axel Glasmacher – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jarl Ulf Jungnelius – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Thomas Turalski – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Colin Goddard - Członek Rady Nadzorczej*

* Pan Colin Goddard zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 r.

Ryvu nie posiada jednostek zależnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120).

1. Wysokość wynagrodzenia całkowitego i jego składników oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę lub na podstawie powołania.

Na wynagrodzenie Członków Zarządu składają się:

- a) **Wynagrodzenie Stałe**, stanowiące miesięczne wynagrodzenie pieniężne, wypłacane z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie;
- b) **Wynagrodzenie Zmienne**, stanowiące wynagrodzenie uzupełniające wypłacane kwartalnie lub rzdziej, stanowiące dodatkowe wynagrodzenie uzależnione od osiągnięcia Celów Zarządczych.

Kształtując wysokość Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu, Rada Nadzorcza bierze pod uwagę Cele Zarządcze, w tym w szczególności:

- a) realizację odpowiednio zadań krótko-, średnio- i długoterminowych, wynikających ze strategii biznesowej Spółki i związanych z realizacją jej interesów;
- b) realizację zadań ilościowych lub jakościowych w danym obszarze, za który odpowiada dany Członek Zarządu.

Cele Zarządcze określone są przez Radę Nadzorczą corocznie na początku każdego roku kalendarzowego. Cele Zarządcze określone przez Radę Nadzorczą powinny uwzględniać aktualne cele operacyjne i strategiczne Spółki na dany okres wraz z kryteriami oceny ich realizacji. Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza Spółki może przypisać odpowiednie wagi poszczególnym Celom Zarządczym, od których zależy wysokość Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu, a także ustalić proporcje pomiędzy Wynagrodzeniem Stałym a Wynagrodzeniem Zmiennym i Świadczeniami Dodatkowymi, aby zapewnić właściwą równowagę z perspektywy całkowitego wynagrodzenia otrzymywanego przez Członka Zarządu w celu zapewnienia zrównoważonego rozwoju Spółki i osiągnięcia wzrostu jej wartości.

W zakresie Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu wypłacanego za rok 2022, Rada Nadzorcza ustaliła Cele Zarządcze oraz mierniki (kryteria oceny ich realizacji) mające za zadanie wzmocnienie pozycji Spółki, wyznaczając cele w trzech głównych obszarach, tj. (i) w obszarze rozwoju klinicznego, cele związane z kluczowymi dla Spółki programami RVU120 oraz SEL24; (ii) w obszarze projektów fazy wczesnej tj. etapu odkrycia i rozwoju przedklinicznego nowych terapii onkologicznych, cele związane z osiąganiem założonych strategicznych kamieni milowych, a także z postępem projektów badawczych Spółki; (iii) w obszarze rozwoju korporacyjnego Spółki, cele związane z zawieraniem nowych umów partneringowych, pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego, działalnością operacyjną i HR.

Ponadto, poszczególnym Celom Zarządczym i ich miernikom przypisano odpowiednie wagi, co pozwala na określenie wysokości przyznanego Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu w 2022 roku, w przypadku osiągnięcia celu. Całość Wynagrodzenia Zmiennego została przyznana w oparciu o Cele Zarządcze ustalone na początku roku kalendarzowego 2022.

Niezależnie od Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Członkowie Zarządu mogą otrzymać Świadczenie Dodatkowe.

Przy podejmowaniu decyzji o przyznaniu Świadczeń Dodatkowych brano pod uwagę w szczególności wpływ danego świadczenia na możliwość i efektywność pełnienia funkcji przez Członka Zarządu, w tym poprzez zapewnienie innych niż wynagrodzenie pieniężne czynników mobilizujących i motywujących do pełnienia powierzonych funkcji.

Świadczenia Dodatkowe obejmują w szczególności:

- a) możliwość korzystania z samochodu służbowego, komputera, telefonu komórkowego;
- b) pokrycie kosztów podróży;
- c) zapewnienie świadczeń zdrowotnych (w tym prywatnej opieki zdrowotnej), sportowych, artystycznych lub edukacyjnych (dla członków rodziny*);
- d) karty płatnicze na pokrycie wydatków służbowych;
- e) ubezpieczenia D&O;

*dot. świadczeń przyznanych przy lub w trakcie zatrudnienia, przed powołaniem danej osoby w skład Zarządu

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej może być zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji, w tym w szczególności z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub bycia członkiem danego Komitetu w ramach Rady Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje również zwrot kosztów podróży, wyżywienia i zakwaterowania związanych z udziałem w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Tabela nr 1: Wynagrodzenie Członków Zarządu za rok 2022 [zł]

Imię i nazwisko dyrektora	Wynagrodzenie Stałe	Wynagrodzenie Zmienne***	Świadczenia Dodatkowe****	Wynagrodzenie [RAZEM]	Wynagrodzenie Zmienne w całości Wynagrodzenia [%]
Paweł Przewięźlikowski	333 241,51	0,00	8 146,26	341 387,77	nd
Kamil Sitarz	480 000,00	0,00	5 541,24	485 541,24	nd
Krzysztof Brzózka	586 130,53	0,00	9 376,87	595 507,40	nd
Vatnak Vat-Ho*	762 171,07	0,00	37 535,52	799 706,59	nd
Hendrik Nogai**	598 012,21	0,00	9 707,36	607 719,57	nd

* Wynagrodzenie Pana Vatnaka Vat-Ho obejmuje okres od dnia powołania do Zarządu Spółki, tj. od 1 sierpnia 2022 r.

** Wynagrodzenie Pana Hendrika Nogai obejmuje okres od dnia powołania do Zarządu Spółki, tj. od 1 sierpnia 2022 r.

*** Wynagrodzenie zmienne w tabeli obejmuje wynagrodzenie zmienne wypłacone w roku 2022: roczną premię za rok 2021.

Wynagrodzenie zmienne za 2022 r. zostało wypłacone w lutym 2023 r. odpowiednio w kwotach: Paweł Przewięźlikowski 737 750,00 PLN, Kamil Sitarz 682 740,00 PLN; Krzysztof Brzózka 739 880,00 PLN; Vatnak Vat-Ho 197.896,00 USD, Hendrik Nogai 112.713,00 CHF.

**** Świadczenia dodatkowe obejmują koszty świadczeń zdrowotnych, edukacyjnych, sportowych oraz wykorzystanie samochodów służbowych do celów prywatnych.

Tabela nr 2: Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej na rok 2022 [zł]

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych	
		Świadczenia usług doradczych	Łączne wynagrodzenie
Piotr Romanowski	150 477,48	0,00	150 477,48
Tadeusz Wesołowski	148 254,94	0,00	148 254,94
Rafał Chwast	150 477,48	0,00	150 477,48
Axel Glasmacher	148 255,00	13 277,92*	161 532,92
Colin Goddard	148 255,00	0,00	148 255,00
Jarl Jungnelius	148 255,00	0,00	148 255,00
Tomasz Turalski	148 255,00	0,00	148 255,00

* Wynagrodzenie z tytułu zakupu usług doradczych na rzecz Spółki od AG Life Science Consulting GmbH & Co. KG

2. Informacje o zgodności wynagrodzenia z Polityką Wynagrodzeń, w tym o tym, jak przyczynia się ono do długoterminowych wyników Spółki

Spółka wypłaca wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z Polityką Wynagrodzeń. Wynagrodzenie Członków Zarządu przyczynia się do ich pełnego zaangażowania w sprawowanie określonych funkcji, motywuje ich do realizacji długoterminowych celów biznesowych Spółki, a jego wysokość jest adekwatna do zajmowanych stanowisk. Realizacja założonych celów pozytywnie przekłada się na długoterminowe wyniki Spółki.

3. Informacje porównawcze dotyczące zmiany wynagrodzeń i wyników Spółki oraz przeciętnego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej w okresie pięciu lat obrotowych

Tabela nr 3: Porównanie wynagrodzeń Członków Zarządu w ujęciu rocznym [zł]

Nazwa	2019	2020	2021	2022
Paweł Przewięźlikowski	564 806	582 088	1 164 485	341 388
Zmiana [%]	-	3,06%	100,05%	-70,68%
Krzysztof Brzózka	591 654	780 673	1 418 055	595 507
Zmiana [%]	-	31,95%	81,64%	-58,01%
Kamil Sitarz	-	50 034	645 297	485 541
Zmiana [%]	-	-	1189,72%	-24,76%
Nogai Hendrik*	-	-	-	607 720
Zmiana [%]	-	-	-	-
Vat-Ho Vatnak*	-	-	-	799 707
Zmiana [%]	-	-	-	-
Setareh Shamsili**	607 150	1 559 081	1 477 294	-
Zmiana [%]	-	156,79%	-5,25%	-
Heeger Steffen***	495 551	-	-	-
Zmiana [%]	-	-	-	-

*Dane za okres od 1 sierpnia 2022 r.

**Dane za okres do 31 sierpnia 2021 r.

***Dane za okres do 15 lipca 2019 r.

Powyższa tabela nie obejmuje Członków Zarządu, którzy w 2019 roku byli członkami zarządu w spółce wydzielonej Selvita S.A.

Biorąc pod uwagę specyfikę branży, w której działa Spółka, obecne Wynagrodzenie Zmienne Członków Zarządu Spółki zależy od postępów w rozwoju projektów klinicznych i przedklinicznych, a nie od bieżących wyników finansowych, tj. przychodów lub zysku operacyjnego.

Tabela nr 4: Porównanie wynagrodzeń stałych Członków Rady Nadzorczej w ujęciu rocznym [zł]

Nazwa	2019	2020	2021	2022
Piotr Romanowski	68 027	142 847	147 642	150 477
Zmiana [%]	-	109,98%	3,36%	1,92%
Tadeusz Wesołowski	64 718	140 745	144 740	148 255
Zmiana [%]	-	117,47%	2,84%	2,43%

Rafał Chwast	62 087	142 847	148 212	150 477
Zmiana [%]	-	130,08%	3,76%	1,53%
Axel Glasmacher	33 830	140 745	144 740	148 255
Zmiana [%]	-	316,04%	2,84%	2,43%
Colin Goddard	33 830	140 745	144 740	148 255
Zmiana [%]	-	316,04%	2,84%	2,43%
Jarl Jungnelius	34 488	141 403	144 740	148 255
Zmiana [%]	-	310,00%	2,36%	2,43%
Tomasz Turalski	-	176 334	144 740	148 255
Zmiana [%]	-	-	-17,92%	2,43%

Powyższa tabela nie obejmuje Członków Rady Nadzorczej, którzy w 2019 roku byli członkami rady nadzorczej w spółce wydzielonej Selvita S.A.

Tabela nr 5: Porównanie wyników Ryvu w ujęciu rocznym [zł]

Wyniki finansowe	2019*	2020*	2021*#	2022*
Sprzedaż netto (w tym dotacje) z działalności kontynuowanej	33 720 267	36 950 683	35 412 741	68 437 230
Zmiana [%]	-69%	10%	-4%	93%
Zysk operacyjny / EBIT z działalności kontynuowanej** (bez wpływu programu motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera)	-45 385 247	-35 697 025	-55 886 050	-47 309 451
Zmiana [%]	-233%	21%	-57%	15%
EBITDA z działalności kontynuowanej (bez wpływu programu motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera)	-37 396 612	-23 339 902	-43 325 179	-34 409 557
Zmiana [%]	-594%	38%	-86%	21%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-44 270 284	-31 687 588	-79 077 507	-83 782 184
Zmiana [%]	n.a.	28%	-150%	-6%

* Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Ryvu Therapeutics S.A. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF"). Ponadto w dniu 1 października 2019 roku dokonano podziału korporacyjnego Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej Selvita S.A.) poprzez przeniesienie do Selvita S.A. (dawniej Selvita CRO S.A.) w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (CRO), w związku z czym prezentowane dane dotyczą wyłącznie segmentu innowacyjnego.

Dane zgodne z danymi porównawczymi ze sprawozdania finansowego Ryvu Therapeutics S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2022.

** Rada Nadzorcza Ryvu Therapeutics S.A. ocenia wyniki Spółki korzystając m.in. ze wskaźników EBIT z działalności kontynuowanej oraz EBITDA z działalności kontynuowanej. Wskaźniki te traktować należy jako informację uzupełniającą, poszerzającą prezentację wyników i innych danych Spółki. EBITDA z działalności kontynuowanej i EBIT z działalności kontynuowanej nie są zdefiniowane w MSSF, wobec czego nie należy traktować tego wskaźnika jako alternatywnego dla mierników definiowanych w MSSF. EBITDA z działalności kontynuowanej definiowana jest jako zysk / strata na działalności operacyjnej skorygowana o amortyzację.

Tabela nr 6: Porównanie średniego wynagrodzenia pracowników zatrudnionych w Ryvu w ujęciu rocznym* [zł]

	2019	2020	2021	2022
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie [zł]	8 303	10 045	10 612	12 239
Zmiana [%]	-	20,98%	5,64%	15,33%

*Przeciętne wynagrodzenie pracowników Spółki stanowi sumę wynagrodzeń (wynagrodzeń stałych, premii i innych nagród, prowizji, świadczeń niepieniężnych oraz wszelkich innych płatności) wypłaconych pracownikom w danym roku kalendarzowym (w okresie 12 miesięcy) podzieloną przez przeciętne zatrudnienie (przeciętną liczbę pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy) w danym roku, podzieloną następnie przez 12 miesięcy. W kalkulacji przeciętnego wynagrodzenia pracowników w roku 2018 uwzględniono wynagrodzenia wypłacone pracownikom byłej Grupy Kapitałowej, tj. pracownikom, którzy w wyniku podziału korporacyjnego Ryvu Therapeutics SA, który nastąpił 1 października 2019 r., zostali przeniesieni (w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa) do nowego pracodawcy, tj. Selvita S.A.

4. Informacje o liczbie akcji i opcji na akcje przyznanych lub oferowanych dyrektorom oraz główne warunki wykonania praw, w tym cena i data wykonania oraz wszelkie ich zmiany

W dniu 17 maja 2021 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia nierozwadniającego Programu Motywacyjnego ("Program Motywacyjny") na lata 2021-2024 dla pracowników w formie prawa do nabycia akcji Spółki. Przedmiotem Programu jest łącznie 1.247.720 akcji Spółki przekazanych nieodpłatnie w formie darowizny przez Pana Pawła Przewięźlikowskiego - założyciela, Prezesa i głównego akcjonariusza Spółki, stanowiących łącznie 25% posiadanych przez niego akcji Spółki. Program zapewnia pracownikom prawo do nabycia akcji po preferencyjnej cenie 0,19 zł za akcję, która uwzględnia koszty administracyjne Spółki poniesione w celu realizacji Programu Motywacyjnego. Do udziału w Programie uprawnione są wszystkie osoby pozostające w stosunku służbowym ze Spółką, przy czym lista uczestników Programu została sporządzona na podstawie rekomendacji Akcjonariusza i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w stosunku do Członków Zarządu oraz przez Zarząd w stosunku do pozostałych osób ("Osoby Uprawnione"). Udział w programie jest dobrowolny. Osoby Uprawnione będą zobowiązane do pozostania pracownikami Spółki i niezbywania Akcji przyznanych w ramach Programu w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy i nie dłuższym niż 36 miesięcy od daty nabycia Akcji, z zastrzeżeniem wyjątkowych okoliczności, kiedy to pracownik może zostać zwolniony z tych zobowiązań.

W 2022 r. nie było przyznanych nowych akcji Członkom Zarządu.

5. Informacja o wykorzystaniu prawa do odzyskania zwrotu składników Wynagrodzenia Zmiennego

Prawo do odzyskania zwrotu składników Wynagrodzenia Zmiennego nie jest przewidziane w Polityce Wynagrodzeń.

6. Odstępstwa i odchylenia od Polityki Wynagrodzeń oraz od procedury jej wdrażania wraz z wyjaśnieniem charakteru wyjątkowych okoliczności i wskazaniem konkretnych elementów, od których się odstępuje

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, odstępowanie od jej stosowania może mieć miejsce jedynie w przypadku, gdy jest to niezbędne dla realizacji długoterminowych interesów i stabilności finansowej Spółki lub zagwarantowania jej rentowności. W 2022 roku Rada Nadzorcza nie zdecydowała się na odstępowanie od przyjętej Polityki Wynagrodzeń.

7. Odprawy

Z dniem 31 grudnia 2022 roku Pan Colin Goddard złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W 2022 roku nie wypłacono żadnych odpraw.

8. Informacja o zatwierdzeniu sprawozdania za rok poprzedni

W dniu 30 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w drodze uchwały pozytywnie zaopiniowało Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2021 rok.

Wnioski:

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu wynagrodzeń i innych świadczeń otrzymywanych przez poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz oceniła ogólną zgodność z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń i stwierdza, że:

1. wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej są zgodne z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń i spełniają wymogi przewidziane prawem,
2. obowiązująca Polityka Wynagrodzeń stanowi skuteczne narzędzie przyznawania wynagrodzenia Członkom Zarządu i umożliwia prowadzenie elastycznej polityki przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Ryvu Therapeutics S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”).

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Ryvu Therapeutics S.A., które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 3 960 tys. zł, co stanowi 5% wartości bezwzględnej wyniku przed opodatkowaniem.
- Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.
- Kluczowe sprawy badania dotyczyły:
 - rozpoznawania przychodów z tytułu usług badawczych
 - rozpoznawania przychodów z tytułu dotacji
 - wyceny udziałów w NodThera

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy, czy wystąpiły dowody na stroniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Ogólna istotność	3 960 tys. zł
Podstawa ustalenia	5% wartości bezwzględnej wyniku przed opodatkowaniem
Uzasadnienie przyjętej podstawy	Przyjęliśmy wynik przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, gdyż wskaźnik ten jest ogólnie przyjętym miernikiem odniesienia. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5%, ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Spółki, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach sprawozdania finansowego o wartości większej niż 396 tys. zł (dla zniekształceń klasyfikacyjnych w bilansie (tj. niemających wpływu na wynik, ani kapitał własny) o wartości przekraczającej dwukrotność istotności ogólnej), a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względu na czynniki jakościowe.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Rozpoznawanie przychodów z tytułu usług badawczych

Ujawnienia dotyczące przyjętych zasad rachunkowości dla *Przychodów z tytułu umów za usługi badawcze* znajdują się w notach 3.3.2 oraz 5.1. Informacje o wiodących klientach i płatnościach otrzymywanych od partnerów biznesowych w ramach działalności badawczej znajdują się w notach 5.1, 5.3 i 6.

Kwestia poprawnego ujmowania przychodów z tytułu działalności badawczej była przedmiotem naszej szczególnej uwagi, ponieważ zastosowanie odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej dotyczących rozpoznawania i prezentacji przychodów jest w branży, w której działa Spółka bardzo złożone i wymaga dokonywania przez Zarząd istotnych osądów księgowych.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesów i kontroli wewnętrznych dotyczących ujęcia, wyceny i prezentacji przychodów ze sprzedaży usług badawczych;
- ocenę zgodności stosowanych polityk rachunkowości z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- analizę istotnych kontraktów zawartych przez Spółkę, w tym ocenę analizy księgowej tych kontraktów sporządzonej przez Spółkę;
- ocenę istotnych szacunków i osądów księgowych dokonanych przez Zarząd Spółki;
- dla wybranej próby transakcji, testy szczegółowe polegające m.in. na uzgodnieniu wystawionych faktur sprzedaży, odnośnych umów z klientami, i otrzymanych płatności;
- ocenę ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów ze sprzedaży i związanych z nimi osądów oraz szacunków.

Rozpoznawanie przychodów z tytułu dotacji

Ujawnienia związane z polityką rachunkowości dotyczącą *Przychodów z tytułu dotacji* znajdują się w notcie 3.3.1 oraz 4.1. W notach 5.2, 19, 28 oraz 34.1 zostały przedstawione ujawnienia dotyczące przychodów z dotacji, należnych dotacji, przychodów przyszłych okresów oraz zobowiązań warunkowych będących rezultatem otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji.

Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi, ze względu na fakt, że zastosowanie odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej dotyczących ujmowania dotacji jest złożone i wymaga dokonywania przez Zarząd istotnych szacunków i osądów księgowych, w szczególności oceny czy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z dotacjami, dotacje będąc otrzymane oraz nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji.

Wycena udziałów w NodThera

Spółka przedstawiła ujawnienia związane z inwestycją w udziały w NodThera Inc. w notach 3.16 oraz 4.2.5 (dotyczących stosowanych zasad rachunkowości) oraz w notach 14, 15 oraz 38 (dotyczących m.in. przyjętej metody wyceny do wartości godziwej).

Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ponieważ szacunki i osądy księgowe zastosowane w kalkulacji wartości godziwej udziałów mniejszościowych, nienotowanych na aktywnym rynku, wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesów i kontroli wewnętrznych dotyczących ujęcia, wyceny i prezentacji przychodów z dotacji;
- ocenę zgodności polityk rachunkowości dotyczących rozpoznawania przychodów z dotacji z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- analizę istotnych umów dotacji zawartych przez Spółkę;
- ocenę znaczących szacunków i osądów księgowych dokonanych przez Zarząd Spółki;
- testy szczegółowe polegające m.in. weryfikacji wybranych płatności z tytułu dotacji otrzymanych w trakcie roku obrotowego jak również płatności otrzymanych po końcu roku obrotowego, weryfikacji wybranych należnych przychodów z dotacji, a także aktywa z tytułu należnych dotacji oraz rozliczenia przychodów przyszłych okresów;
- ocenę ujawnień dotyczących dotacji (w tym zobowiązań warunkowych związanych z otrzymanymi dotacjami) w sprawozdaniu finansowym;
- analizę wyników przeprowadzonych przez organy zewnętrzne kontroli rozliczenia dotacji;
- omówienie z kierownictwem Spółki otrzymanych dotacji pod kątem możliwości realizacji warunków wynikających z umów dotacji.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- ocenę zgodności polityk rachunkowości dotyczących wyceny instrumentów nienotowanych z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- ocenę sposobu zaprojektowania i skuteczność kontroli dotyczących monitorowania sytuacji operacyjnej i finansowej NodThera Inc.;
- ocenę zastosowanej, indywidualnej metodologii wyceny udziałów;
- analizę dostępnych informacji dotyczących postępu prac badawczych w NodThera Inc.;
- niezależną weryfikację wyceny posiadanych instrumentów kapitałowych, w tym weryfikację poprawności matematycznej modelu wyceny przyjętego przez Spółkę.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przeszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych

do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się:

- sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania,
- inne dokumenty składające się na Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Raport roczny”),

(razem „Inne informacje”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki oraz pozostałych Innych Informacjach istotnych zniekształceń.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących”);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja dotycząca przychodów ze sprzedaży wytworzonych przez Spółkę usług badawczo-rozwojowych

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 30 maja 2008 r. o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r. poz. 2474, „Ustawa B+R”) sprawozdanie finansowe przedsiębiorcy zawiera m.in. informację na temat przychodów netto z tytułu sprzedaży wytworzonych przez siebie usług badawczo-rozwojowych, klasyfikowanych do usług w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych, w rozumieniu przepisów w sprawie polskiej klasyfikacji wyrobów i usług lub praw własności przemysłowej. Za spełnienie powyższego wymogu odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 3 Ustawy B+R, sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego zawiera informację o przychodach netto z tytułu sprzedaży wytworzonych przez Spółkę usług badawczo-rozwojowych klasyfikowanych do usług w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych, w rozumieniu przepisów w sprawie polskiej klasyfikacji wyrobów i usług lub praw własności przemysłowej, udzielonych przedsiębiorcy przez urząd właściwy do spraw własności przemysłowej.

Informacja wymagana przez art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy B+R została zawarta w nocie 40 sprawozdania finansowego, która wskazuje, że *Przychody netto ze sprzedaży usług badawczo-rozwojowych* w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r. wyniosły 38 946 tys. zł.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki, są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki w badanym okresie zostały wymienione w nocie 39 sprawozdania finansowego.



Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 kwietnia 2022 r. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Reinfuss.

Tomasz Reinfuss
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Kraków, 23 marca 2023 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dotyczącej oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach

Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Ryvu Therapeutics S.A.

Wstęp

Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. („Spółka”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji kompletności oraz zgodności z mającymi zastosowanie wymogami informacji zawartych w załączonym sprawozdaniu o wynagrodzeniach za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie o wynagrodzeniach”).

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone przez Radę Nadzorczą w celu spełnienia wymogów art. 90g. ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące Sprawozdania o wynagrodzeniach są zawarte w Ustawie o ofercie publicznej.

Wymogi opisane w zdaniu poprzednim określają podstawę sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach („Podstawa Sporządzenia”) i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Zgodnie z wymogami art. 90g ust.10 Ustawy o ofercie publicznej, Sprawozdanie o wynagrodzeniach poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g, ust. 1–5 oraz 8 Ustawy o ofercie publicznej. Niniejszy raport stanowi spełnienie tych wymogów.

Przez ocenę biegłego rewidenta, o której mowa powyżej, rozumiemy ocenę czy, we wszystkich istotnych aspektach, zakres informacji zaprezentowanych w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach jest kompletny i został ujawniony ze szczegółowością wymaganą przez Ustawę o ofercie publicznej. Dodatkowo nasza ocena obejmuje weryfikację czy informacje zaprezentowane w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, ze stanem faktycznym, nie pomijają znaczących faktów oraz nie zawierają istotnych zniekształceń.

Odpowiedzialność członków Rady Nadzorczej

Za sporządzenie Sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności za jego kompletność odpowiedzialni są członkowie Rady Nadzorczej. Do odpowiedzialności Rady Nadzorczej należy wybór i zastosowanie odpowiednich metod przygotowania danych finansowych i informacji niefinansowych oraz zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających sporządzenie Sprawozdania o wynagrodzeniach, które nie zawiera istotnych zniekształceń spowodowanych błędem lub oszustwem i spełnia mające zastosowanie wymogi.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była ocena kompletności i zgodności z mającymi zastosowanie wymogami informacji zamieszczonych w załączonym Sprawozdaniu o wynagrodzeniach oraz wyrażenie na podstawie

uzyskanych dowodów niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Sprawozdanie o wynagrodzeniach jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 - „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytorowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami i nie zawiera istotnych zniekształceń lub nie pomija znaczących informacji. Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały w szczególności:

- zapoznanie się z treścią Sprawozdania o wynagrodzeniach i porównanie zawartych w nim informacji do mających zastosowanie wymogów;
- zapoznanie się z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotyczącymi polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uszczegóławiającymi je uchwałami Rady Nadzorczej oraz tam, gdzie uznaliśmy to za stosowne z innymi dokumentami regulującymi kwestie wynagrodzeń objętych wymogiem ujawnień w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach;
- zrozumienie procedur przyjętych przez Radę Nadzorczą w celu sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym zrozumienie odnośnych procedur kontroli wewnętrznej w stopniu w jakim niezbędne jest to do oceny ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń lub pominięcia znaczących informacji;
- ustalenie, poprzez porównanie do dokumentów korporacyjnych, listy osób odnośnie do których istnieje wymóg zamieszczenia informacji w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach i ustalenie,

poprzez zapytania osób odpowiedzialnych za przygotowanie Sprawozdania o wynagrodzeniach, a tam gdzie uznaliśmy to za stosowne również bezpośrednio osób których dotyczy wymóg zamieszczenia informacji, czy wszystkie informacje przewidziane kryteriami dotyczącymi sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach zostały ujawnione;

- tam gdzie uznaliśmy to za stosowne dla oceny zgodności Sprawozdania o wynagrodzeniach z mającymi zastosowanie przepisami, uzgodnienie danych finansowych o wynagrodzeniach przedstawionych w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach do ksiąg rachunkowych Spółki lub do właściwych dokumentów źródłowych;
- tam gdzie uznaliśmy za stosowne dla oceny kompletności Sprawozdania o wynagrodzeniach z mającymi zastosowanie przepisami, uzgodnienie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, czy informacje niefinansowe wymagane do ujawnienia w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach znajdują poparcie w tych dokumentach źródłowych i nie pomijają istotnych faktów.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach nie podlegało badaniu w rozumieniu Krajowych Standardów Badania. W trakcie wykonanych procedur atestacyjnych, nie przeprowadziliśmy badania ani przeglądu historycznych informacji finansowych wykorzystanych do sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach i dlatego nie przyjmujemy odpowiedzialności za wydanie lub aktualizację jakichkolwiek raportów lub opinii o historycznych informacjach finansowych Spółki.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku (oceny).

Wniosek (ocena)

Naszym zdaniem, Sprawozdanie o wynagrodzeniach jest kompletne i zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z mającymi zastosowanie wymogami zawartymi w Podstawie Sporządzenia.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w części Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Spółka. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zamieszczenie Sprawozdania o wynagrodzeniach na stronie internetowej Spółki i za udostępnienie go bezpłatnie przez co najmniej 10 lat od daty Walnego Zgromadzenia, na którym podjęto uchwałę opiniującą Sprawozdanie o wynagrodzeniach oraz za rzetelność informacji na stronie internetowej Spółki. Zakres wykonanej przez nas pracy nie obejmuje oceny tych kwestii. W związku z tym nie ponosimy żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek zmiany, które mogły zostać wprowadzone do informacji będących przedmiotem naszej oceny lub za jakiegokolwiek różnice, jeżeli takie są, między informacjami objętymi wydanym przez nas raportem, a informacjami przedstawionymi na stronie internetowej Spółki.



Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Konrad Hołyst
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny: 13709

Warszawa, 18 maja 2023 r.