

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

sporządzone za okres obrotowy  
od dnia 01.01.2024 r.  
do dnia 30.09.2024 r.



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

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 R. DO 30 WRZEŚNIA 2024 R.

	Nota	9 m-cy zakończone 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	9 m-cy zakończone 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	4.1	52 423	15 072	35 665	12 045
Przychody z tytułu dotacji	4.2	21 049	9 959	13 924	4 194
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>73 472</b>	<b>25 031</b>	<b>49 589</b>	<b>16 238</b>
Amortyzacja		-7 973	-2 503	-8 342	-2 773
Zużycie surowców i materiałów		-13 720	-5 130	-12 591	-3 232
Usługi obce		-69 707	-22 302	-48 443	-18 688
Koszty świadczeń pracowniczych		-55 113	-17 985	-43 401	-14 762
Koszt programu motywacyjnego	21	-2 951	-709	-7 267	-1 272
Pozostałe koszty rodzajowe		-3 387	-1 024	-2 453	-701
Podatki i opłaty		-1 060	-370	-696	-284
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>-153 910</b>	<b>-50 022</b>	<b>-123 192</b>	<b>-41 712</b>
Wycena udziałów w Nodthera	9	-970	-1 139	-974	1 051
Pozostałe przychody operacyjne		83	2	614	156
Pozostałe koszty operacyjne		-256	-200	-70	-22
<b>(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-81 580</b>	<b>-26 328</b>	<b>-74 034</b>	<b>-24 289</b>
Przychody finansowe	6	8 119	1 927	10 796	3 410
Koszty finansowe	7	-2 780	-2 152	-1 121	2 625
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-76 242</b>	<b>-26 552</b>	<b>-64 358</b>	<b>-18 254</b>
Podatek dochodowy		-141	-13	0	0
<b>(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-76 383</b>	<b>-26 565</b>	<b>-64 358</b>	<b>-18 254</b>
<b>(STRATA) NETTO</b>		<b>-76 383</b>	<b>-26 565</b>	<b>-64 358</b>	<b>-18 254</b>
<b>CAŁKOWITA (STRATA)</b>		<b>-76 383</b>	<b>-26 565</b>	<b>-64 358</b>	<b>-18 254</b>
<b>(Strata) zysk na akcję</b>					
<b>(w zł na jedną akcję)</b>	8				
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		-3,3	-1,1	-2,8	-0,8
Rozwodniony		-3,3	-1,1	-2,8	-0,8

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 R.**

	Nota	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
		000' PLN	000' PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		73 299	76 517
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		853	1 038
Aktywa niematerialne		7 899	6 337
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	9	15 934	16 904
Pozostałe aktywa finansowe	12	1 914	17 480
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	7 521	6 534
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>107 420</b>	<b>124 809</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		2 695	2 118
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	33 243	32 837
Pozostałe aktywa finansowe	12	71 081	175 733
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	12 271	9 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	176 467	57 939
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>295 757</b>	<b>278 393</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>403 178</b>	<b>403 202</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	9 248	9 248
Kapitał zapasowy	14	519 748	519 748
Akcje własne	14	0	0
Kapitał powstały w wyniku wydzielenia		-335 396	-335 396
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	60 542	66 001
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (Strata) netto		-9	92 102
		-76 383	-92 112
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>177 750</b>	<b>259 592</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	15	71 781	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		197	365
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		466	432
Zobowiązania finansowe długoterminowe	16	8 593	8 854
Rezerwa na podatek odroczony		68	0
Przychody przyszłych okresów	18	17 336	23 250
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	29 464	41 006
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>127 906</b>	<b>73 907</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		28 287	27 433
Kredyty bankowe		150	127
Zobowiązania z tytułu leasingu		220	414
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16	31 663	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	11 333	10 197
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	22 362	25 305
Przychody przyszłych okresów	18	3 507	6 227
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>97 522</b>	<b>69 703</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>225 428</b>	<b>143 610</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>403 178</b>	<b>403 202</b>

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2024 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał opłacony lecz niezarejestrowany na dzień bilansowy	Akcje własne	Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych	(Strata) netto	Razem
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>		<b>7 342</b>	<b>279 063</b>	<b>242 591</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>57 688</b>	<b>175 885</b>	<b>-83 782</b>	<b>343 390</b>
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-64 358	-64 358
Emisja akcji		1 906	240 685	-242 591	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego		0	0	0	0	0	7 267	0	0	7 267
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-83 782	83 782	0
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>64 954</b>	<b>92 102</b>	<b>-64 358</b>	<b>286 299</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>		<b>7 342</b>	<b>279 063</b>	<b>242 591</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>57 688</b>	<b>175 885</b>	<b>-83 782</b>	<b>343 390</b>
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-92 112	-92 112
Emisja akcji		1 906	240 685	-242 591	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	0	8 313	0	0	8 313
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-83 782	83 782	0
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>66 001</b>	<b>92 102</b>	<b>-92 112</b>	<b>259 592</b>
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	0	-76 383	-76 383
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	0	2 951	0	0	2 951
Wycena warrantów subskrypcyjnych	14.3	0	0	0	0	0	24 228	0	0	24 228
Wycena opcji put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	14.3	0	0	0	0	0	-32 637	0	0	-32 637
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
<b>Stan na 30 września 2024 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>60 542</b>	<b>-9</b>	<b>-76 383</b>	<b>177 750</b>

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 R. DO 30 WRZEŚNIA 2024 R.

	Nota	9 m-cy zakończone 30/09/2024	9 m-cy zakończone 30/09/2023
		000' PLN	000' PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>-76 383</b>	<b>-64 358</b>
<b>Korekty:</b>			
Wycena udziałów w Nodthera	9	970	-974
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		7 973	8 342
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		277	-3 349
Odsetki i dywidendy, netto		-11 828	2 883
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-406	-28 306
Zmiana stanu zapasów		-576	-277
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-12 460	15 133
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych		-8 635	8 230
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony		68	0
Zmiana pozostałych aktywów		-3 493	-9 658
Koszt programu motywacyjnego	21	2 951	7 267
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-101 544</b>	<b>-65 067</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-6 133	-4 062
Wpływy/zwroty z dotacji do środków trwałych		0	535
Nabycie/Sprzedż pozostałych aktywów finansowych		120 218	-198 132
Odsetki otrzymane		13 937	4 001
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>128 022</b>	<b>-197 658</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Emisja akcji serii J		0	250 284
Koszty emisji akcji serii J		0	-7 693
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-361	-791
Przepływy z tytułu finansowania z EBI	15	94 491	0
Wpływy / Splata kredytów		23	-512
Odsetki zapłacone		-2 109	-88
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>92 044</b>	<b>241 200</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		118 522	-21 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		57 939	101 917
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		6	-736
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	20	<b>176 467</b>	<b>79 657</b>

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

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 R.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o spółce

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

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

#### Zarząd:

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

#### Rada Nadzorcza:

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

Według stanu na dzień 30 września 2024 r. struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	4 016 985	17,37%	27,67%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	3,57%	5,06%
Zarząd+RN pozostali		518 266	2,24%	1,91%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 817 324	7,86%	6,69%
TFI Allianz Polska S.A.	Polska	2 277 909	9,85%	8,38%
Allianz Polska OFE	Polska	2 132 540	9,22%	7,85%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 372 713	5,94%	5,05%
BioNTech SE	Niemcy	1 917 437	8,29%	7,06%
Pozostali		8 241 626	35,65%	30,33%
<b>Razem</b>		<b>23 120 148</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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



## **1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

W związku z podpisaniem umowy na finansowanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w kwocie 22 milionów EUR oraz emisją akcji serii "J" w grudniu 2022 r. Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z kontynuacją swojej działalności i finansowania rozwoju swoich projektów.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, otrzymane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego i emisję akcji serii "J". Na dzień 30 września 2024 r. wartość środków pieniężnych i obligacji Spółki wynosiła 248 913 tys. zł. (w tym: 242 083 tys. zł środków pieniężnych w bankach i lokatach oraz 6 830 tys. zł w obligacjach).

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

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

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

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za okres obrotowy od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku, a w przypadku danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 r.

## **3. Stosowane zasady rachunkowości**

### **3.1. Kontynuacja działalności**

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

### **3.2. Podstawa sporządzenia**

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

#### 4. Przychody z działalności operacyjnej

##### 4.1 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

###### 2. Sprzedaż projektów R&D

Spółka zawiera umowy o współpracy badawczo-rozwojowej. Przedmiotem współpracy jest odkrywanie oraz rozwój innowacyjnych związków małączątkowych o potencjalnym zastosowaniu terapeutycznym w chorobach zapalnych. W umowie współpracy określany jest podział i zakres odpowiedzialności pomiędzy Spółką a partnerem. Spółka nie posiada wystarczających informacji oraz nie ma wpływu na tempo prac wykonywanych przez partnera projektu, aby móc precyzyjnie określić, kiedy wypełnią się przesłanki skutkujące płatnościami do Spółki w ramach uzgodnionych, zdefiniowanych 'kroków milowych', w związku z tym rozpoznany przychód dotyczy tylko tych przychodów, dla których krok milowy został osiągnięty (rozpoznanie przychodów w punkcie w czasie). Wówczas rozpoznany przychód odpowiada wynagrodzeniu za osiągnięty krok milowy.

Rozbicie przychodów ze sprzedaży Spółki przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	33 954	11 558	20 788	8 531
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	18 469	3 514	14 877	3 514
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>52 423</b>	<b>15 072</b>	<b>35 665</b>	<b>12 045</b>

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

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	10 541	3 514	10 541	3 514
Płatności za kamienie milowe	7 928	0	4 335	0
<b>Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&amp;D</b>	<b>18 469</b>	<b>3 514</b>	<b>14 877</b>	<b>3 514</b>

##### 4.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	1 841	1 204	2 052	676
Przychody z dotacji badawczych	19 208	8 755	11 872	3 518
	<b>21 049</b>	<b>9 959</b>	<b>13 924</b>	<b>4 194</b>

#### 5. Informacje o wiodących klientach

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Klient A	41 094	13 805	30 832	11 673
Klient B	8 332	50	4 700	364

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

## 6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>8 119</b>	<b>1 927</b>	<b>10 796</b>	<b>3 410</b>
Odsetki od lokat i obligacji	7 144	2 225	10 796	3 410
Pozostałe przychody finansowe - wycena z tyt. wystawionej opcji EBI	975	-298	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>8 119</b>	<b>1 927</b>	<b>10 796</b>	<b>3 410</b>

## 7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/09/2024	Od 01/07/2024 do 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Od 01/07/2023 do 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>2 780</b>	<b>2 152</b>	<b>1 121</b>	<b>-2 625</b>
Odsetki	2 125	1 919	88	8
Różnice kursowe	655	233	1 033	-2 632
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>2 780</b>	<b>2 152</b>	<b>1 121</b>	<b>-2 625</b>

## 8. Zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023
	zł na akcję	zł na akcję
<b>Podstawowy zysk/(strata) na akcję:</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(2,8)</b>
Z działalności kontynuowanej	(3,3)	(2,8)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję ogółem	(3,3)	(2,8)
<b>Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(2,8)</b>
Z działalności kontynuowanej	(3,3)	(2,8)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem	(3,3)	(2,8)

### 8.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN
Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	-76 383	-64 358
Zysk/(strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-76 383	-64 358
	<b>szt.</b>	<b>szt.</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	23 120 148	22 823 447
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję*	23 120 148	22 823 447

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

## 9. Wycena udziałów w Nodthera

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2024 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii C uwzględniająca dyskonto odpowiadające klasie akcji posiadanych przez Spółkę	2,1842
średni kurs NBP z dnia 30 września 2024 r.	3,8193
cena tychże akcji w PLN	8,34
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
<b>wartość udziałów w bilansie na 30 września 2024 r. (000' PLN)</b>	<b>15 934</b>
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	-970

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.	15 934	16 904

## 10. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2024 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej, dlatego w kolumnach dot. wartości godziwej odpowiednio na 30.09.2024 r. oraz 31.12.2023 r. wskazano kwoty równe wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

	30.09.2024 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	15 934	15 934	P2
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 899	12 899	P3
Obligacje	6 830	6 830	P1
Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji)	66 166	66 166	P3

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :**

n/d

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 194	25 194	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	71 931	71 931	P3
Zobowiązania leasingowe	417	417	P3
Zobowiązania finansowe	40 256	40 256	P3

	31.12.2023 r.		
	wartość bilansowa	wartość godziwa	poziom hierarchii
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>			
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	16 904	16 904	P2
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 881	9 881	P3
Obligacje	11 913	11 913	P1
Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji)	181 300	181 300	P3

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :**

n/d

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 064	25 064	P3
Zobowiązania inwestycyjne	347	347	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	127	127	P3
Zobowiązania leasingowe	778	778	P3
Zobowiązania finansowe	8 854	8 854	P3

## 11. Pozostałe aktywa niefinansowe

Wartości bilansowe	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Abonament na korzystanie z licencji	1 169	608
Koszty przyszłych okresów	17 609	14 907
Pozostałe	1 015	785
	<b>19 793</b>	<b>16 300</b>

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	Stan na	Stan na
	30/09/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Kaucje wpłacone	19	19
Obligacje	1 895	6 933
Lokaty bankowe	0	10 528
	<b>1 914</b>	<b>17 480</b>

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na	Stan na
	30/09/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Depozyt	530	528
Obligacje	4 935	4 980
Lokaty bankowe	65 616	170 225
	<b>71 081</b>	<b>175 733</b>

Termin zapadalności obligacji zawiera się w przedziale od października 2024 r. do listopada 2025 r. Większość obligacji jest na oprocentowaniu stałym. Posiadane obligacje są o ratingu S&P od A- do A+.

Termin zapadalności lokat zawiera się w przedziale od października 2024 r. do stycznia 2025 r. Wszystkie lokaty są na oprocentowaniu stałym.

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

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na	Stan na
	30/09/2024	31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
	12 392	9 187
	<b>12 392</b>	<b>9 187</b>

  

Należności z tytułu podatków *	13 222	13 809
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	507	695
Należne dotacje	7 121	9 146
	<b>33 243</b>	<b>32 837</b>

\* Dotyczy podatku WHT od transakcji z Biontech w kwocie 9,2 mln. zł. oraz VATu naliczonego w kwocie 4,0 mln. zł.

## 14. Kapitał podstawowy

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	9 248	9 248
	<b>9 248</b>	<b>9 248</b>

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

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Liczba akcji	23 120	23 120
Wartość nominalna 1 akcji	0,40	0,40
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>9 248</b>	<b>9 248</b>

### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 30/09/2024

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

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

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

#### 14.2. Akcje własne

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	sztuk akcji	sztuk akcji
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	4 320	8
<b>Razem</b>	<b>4 320</b>	<b>8</b>

Na dzień 30 września 2024 r. Spółka posiada akcje własne, które wynikają z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 21). W świetle paragrafu 33 MSR 32, biorąc pod uwagę, że koszt nabycia tych akcji wyniósł zero złotych (otrzymane bezpłatnie przez Spółkę w ramach darowizny od Pana Pawła Przewięźlikowskiego) ich wartość na poszczególne daty bilansowe wynosi zero złotych.

#### 14.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Inne - program motywacyjny 2015-2017	11 172	11 172
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237	237
Inne - program motywacyjny 2021-2024 (i)	56 446	53 496
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech (ii)	1 096	1 096
Wycena warrantów subskrypcyjnych*	24 228	0
Wycena opcji put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym*	-32 637	0
<b>Razem pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>60 542</b>	<b>66 001</b>

\* Szerzej opisane w nodzie 15.

#### 14.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 681	159 681
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "H" zwykłe	134	134
w tym koszty emisji Akcje serii "H" zwykłe	-4 295	-4 295
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "I" zwykłe	142 101	142 101
w tym koszty emisji Akcje serii "I" zwykłe	-8 227	-8 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych w związku z podziałem	-10 331	-10 331
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "J" zwykłe	248 378	248 378
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe	-7 693	-7 693
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>519 748</b>	<b>519 748</b>



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

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa"). W ramach Umowy EBI zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR (103.241.600 PLN przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 sierpnia 2022 r. 1 EUR = 4,6928 PLN).

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

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

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

W dniu 4 maja 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę w sprawie emisji na rzecz EBI warrantów subskrypcyjnych.

Na podstawie Umowy Warrantowej Spółka zobowiązała się do emisji na rzecz EBI 592.825 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 592.825 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 237.130 zł.

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

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

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

## 16. Zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	8 593	8 854
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI*	31 663	0
	<b>40 256</b>	<b>8 854</b>

\* opisane w nocie 15. Spółka ujęła zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI jako zobowiązania finansowe krótkoterminowe ze względu na to że warunki realizacji opcji obejmują zdarzenia, które są poza kontrolą Spółki, jak również poza kontrolą EBI. Spółka jednak nie spodziewa się realizacji opcji co najmniej w okresie do spłaty kredytu z EBI.

## 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	2 657	2 145
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	8 676	8 024
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	28
	<b>11 333</b>	<b>10 197</b>

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

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	51 827	66 311
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	20 843	29 478
	<b>72 669</b>	<b>95 789</b>
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		
Umowa z BioNtech (i), w tym:	43 523	55 065
- Krótkoterminowe	14 059	14 059
- Długoterminowe	29 464	41 006
	<b>43 523</b>	<b>55 065</b>
Pozostałe, w tym:	8 303	11 246
- Krótkoterminowe	8 303	11 246
	<b>8 303</b>	<b>11 246</b>
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	20 254	20 998
- Krótkoterminowe	2 917	2 917
Dotacje badawcze, w tym:	589	8 479
- Krótkoterminowe	589	3 310
	<b>20 843</b>	<b>29 478</b>

(i) Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują wpłacone zaliczki od kontrahenta, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami. Spółka szacuje, że cała kwota zaliczki będzie rozpoznana w przychodach w ciągu 5 lat, począwszy od grudnia 2022 r. Salda zobowiązań z tytułu umów z klientami z 31.12.2023 zostały rozliczone w pierwszych trzech kwartałach 2024 w kwocie 10.541 tys. zł.

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

## 19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 19.1. Transakcje handlowe

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

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

Zakupy od podmiotów powiązanych obejmują nabycia usług doradczych i administracyjnych.

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

Rodzaj powiązania:

POA - powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Akcjonariusza

PORN - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej

Rodzaj powiązania	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres zakończony 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023	Okres zakończony 30/09/2024	Okres zakończony 30/09/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	87	559	1 656	4 926
Selvita Services Sp. z o.o.	0	0	-53	1 058
Ardigen S.A.	0	0	279	0
Selvita Inc.	0	0	2 124	2 586
Scott Fields	0	0	0	40
	<b>88</b>	<b>560</b>	<b>4 006</b>	<b>8 610</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	0	11	104	1 084
Selvita Services Sp. z o.o.	408	0	0	353
Ardigen S.A.	0	1	11	0
Selvita Inc.	0	0	318	544
	<b>408</b>	<b>12</b>	<b>433</b>	<b>1 982</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

## 19.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/09/2024		Okres zakończony 30/09/2023	
	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Zarząd Spółki</b>	<b>4 030</b>	<b>1 151</b>	<b>4 101</b>	<b>869</b>
Paweł Przewięźlikowski	343	0	334	0
Krzysztof Brzózka	643	0	624	96
Kamil Sitarz	476	367	463	352
Hendrik Nogai	1 336	214	1 384	211
Vatnak Vat-Ho	1 231	570	1 297	210
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>847</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>
Piotr Romanowski	122	0	119	0
Tadeusz Wesołowski	120	0	117	0
Rafał Chwast	122	0	119	0
Axel Glasmacher	120	0	117	0
Colin Goddard	0	0	0	0
Jarl Jungnelius	1	0	117	0
Thomas Turalski	120	0	117	0
Scot Fields	124	0	81	0
Peter Smith	120	0	50	0
	<b>4 877</b>	<b>1 151</b>	<b>4 934</b>	<b>869</b>

Spółka zaktualizowała podejście do prezentowania danych dla tej noty. W latach ubiegłych Spółka prezentowała wynagrodzenia na podstawie faktycznie wypłaconych kwot (podejście pieniężne), obecnie prezentuje wynagrodzenia zgodnie z okresem w jakim koszt został poniesiony (podejście memoriałowe) - zgodnie ze Sprawozdaniem z całkowitych dochodów. W związku z czym dane na 30.09.2023 zostały przekształcone dla celów zapewnienia porównywalności.

\* Wycena zgodnie z MSSF2

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30/09/2024	Stan na 31/12/2023
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 573	9 562
	<u>7 573</u>	<u>9 562</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	168 894	48 377
	<u>176 467</u>	<u>57 939</u>

Na dzień 30.09.2024 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (zaliczki otrzymane z grantów) wynosiły 2.001 tys. zł (na dzień 31.12.2023 środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 8.797 tys. zł).

## 21. Płatności realizowane na bazie akcji

### 21.1 Pracowniczy program motywacyjny

#### 21.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

Szczegółowy opis programu motywacyjnego obecnie realizowanego w Spółce został zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2023. Poniżej przedstawiono tylko wybrane zagadnienia dotyczące w szczególności ujęcia V jego transzy która została rozpoznana w 2024 r.

#### 21.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”) - I faza programu	17.05.2021 r.
Data przyznania programu („grant date”) - II faza programu	16.03.2022 r.
Data przyznania programu („grant date”) - III faza programu	24.05.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - IV faza programu	11.08.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - V faza programu	29.01.2024 r.
Data przyznania programu („grant date”) - VI faza programu	27.09.2024 r.
Data zapadalności programu	26.09.2027 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 30.09.2024 r.	1 142 736

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

W przypadku V fazy programu:

- data realizacji opcji:
  - 29.01.2025 r. dla 17.641 akcji
  - 29.01.2026 r. dla 3.991 akcji
  - 29.01.2027 r. dla 3.033 akcji
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 54,60 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,84%
- współczynnik zmienności: 47% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku VI fazy programu:

- data realizacji opcji:

26.09.2025 r. dla 38.754 akcji

26.09.2027 r. dla 6.782 akcji

- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;

- cena akcji na dzień wyceny: 53,50 PLN;

- ciągła stopa dywidendy: 0%

- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,79%

- współczynnik zmienności: 45% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

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

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021	2022	2023	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2024	2025	2026	2027	Całkowity wpływ
Program I	20 383	09.07.2021	1 076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 076
Program II	458 465	09.07.2022	13 964	10 217	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24 181
Program III	437 604	09.07.2023	7 649	10 144	5 327	0	0	0	0	0	0	0	0	23 120
Program IV	20 093	09.07.2024	255	304	330	82	82	8	0	173	0	0	0	1 062
Program V	6 379	30.06.2025	56	80	81	20	20	20	20	81	40	0	0	337
Program VI	8 219	16.03.2022	0	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	388
Program VII	16 567	16.03.2023	0	629	164	0	0	0	0	0	0	0	0	793
Program VIII	16 375	16.03.2024	0	314	389	80	0	0	0	80	0	0	0	784
Program IX	8 155	16.03.2025	0	107	130	32	32	32	32	129	26	0	0	392
Program X	30 261	23.05.2024	0	0	1 072	442	257	0	0	699	0	0	0	1 771
Program XI	30 261	23.05.2025	0	0	536	221	221	223	223	888	347	0	0	1 771
Program XII	14 755	23.05.2026	0	0	174	72	72	73	73	289	288	113	0	864
Program XIII	2 997	10.08.2024	0	0	68	44	44	20	0	107	0	0	0	175
Program XIV	2 997	10.08.2025	0	0	34	22	22	22	22	88	53	0	0	175
Program XV	939	10.08.2026	0	0	7	5	5	5	5	18	18	11	0	55
Program XVI	17 641	28.01.2025	0	0	0	160	239	242	242	884	76	0	0	960
Program XVII	3 991	28.01.2026	0	0	0	18	27	27	27	100	109	9	0	217
Program XVIII	3 033	28.01.2027	0	0	0	9	14	14	14	51	55	55	4	165
Program XIX	37 122	26.09.2025	0	0	0	0	0	22	499	521	1 459	0	0	1 979
Program XX	6 496	26.09.2027	0	0	0	0	0	1	29	30	115	115	85	346
<b>Suma</b>	<b>1 142 736</b>		<b>22 999</b>	<b>22 184</b>	<b>8 313</b>	1 207	1 034	709	1 186	<b>4 137</b>	<b>2 587</b>	<b>303</b>	<b>89</b>	<b>60 613</b>

## **22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

### **22.1. Zobowiązania warunkowe**

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

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę otrzymanych dotacji dla których okresy trwałości jeszcze nie minęły wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 13.283 tys. zł. Na dzień bilansowy 30.09.2024 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 208.216 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 pozewm roszczeń z tytułu kosztów poniesionych w związku z przedłużoną realizacją Umowy, nieopłaconej części wynagrodzenia ryczałtowego, a także uzupełniającego wynagrodzenia za roboty dodatkowe, zamienne i pominięte (5.391.425,63 PLN) oraz roszczeń wynikających z nieuprawnionego - w ocenie wykonawcy - skorzystania przez Spółkę z gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia powstałych wad i usterek (2.063.507,56 PLN). Wraz z odsetkami ustawowymi Wykonawca domaga się od Spółki łącznie kwoty 7.671.285 PLN. Pozew został doręczony Spółce w dniu 19 stycznia 2022 r. Spółka uważa, że roszczenie jest całkowicie bezzasadne dlatego nie utworzyła rezerwy.

### **22.2. Aktywa warunkowe**

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

## **23. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego**

### **Płatność od Exelixis Inc.**

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

## **24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2024 r.

*Sporządził: Elżbieta Kokoć*

### **Podpisy członków Zarządu:**

*Paweł Przewięźlikowski - Prezes Zarządu*

*Krzysztof Brzózka - Wiceprezes Zarządu*

*Kamil Sitarz - Członek Zarządu*

*Hendrik Nogai - Członek Zarządu*

*Vatnak Vat-Ho - Członek Zarządu*



# KONTAKT



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

Leona Henryka Sternbacha 2  
30-394 Kraków, Polska  
T.: +48 12 314 02 00



## **KONTAKT OGÓLNY**

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