

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

**sporządzone za okres obrotowy  
od dnia 01.01.2025 r.  
do dnia 31.03.2025 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	16
18	Przychody przyszłych okresów	17
19	Transakcje z jednostkami powiązanymi	18
20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
21	Płatności realizowane na bazie akcji	20
22	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	22
23	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	22
24	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	23

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 31 MARCA 2025 R.**

	Nota	3 m-ce zakończone 31/03/2025	3 m-ce zakończone 31/03/2024
		000' PLN	000' PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4.1	16 933	21 606
Przychody z tytułu dotacji	4.2	4 101	3 820
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>21 034</b>	<b>25 426</b>
Amortyzacja		-2 423	-2 762
Zużycie surowców i materiałów		-3 708	-4 846
Usługi obce		-21 748	-19 876
Koszty świadczeń pracowniczych		-18 343	-17 852
Pracownicze Plany Kapitałowe		-324	-280
Koszt programu motywacyjnego	21	-995	-1 207
Pozostałe koszty rodzajowe		-673	-687
Podatki i opłaty		-470	-416
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>-48 683</b>	<b>-47 925</b>
Wycena udziałów w Nodthera	9	-9 933	-17
Pozostałe przychody operacyjne		3	76
Pozostałe koszty operacyjne		-111	-32
<b>(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-37 691</b>	<b>-22 471</b>
Przychody finansowe	6	14 862	3 813
Koszty finansowe	7	-2 433	-717
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-25 262</b>	<b>-19 376</b>
Podatek dochodowy		-14	-23
<b>(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-25 276</b>	<b>-19 399</b>
<b>(STRATA) NETTO</b>		<b>-25 276</b>	<b>-19 399</b>
<b>CAŁKOWITA (STRATA)</b>		<b>-25 276</b>	<b>-19 399</b>
<b>(Strata) zysk na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>	8		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-1,1	-0,8
Rozwodniony		-1,1	-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 31 MARCA 2025 R.**

	Nota	Stan na 31/03/2025 000' PLN	Stan na 31/12/2024 000' PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		68 604	70 234
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		2 335	2 502
Aktywa niematerialne		7 845	8 116
Aktywa finansowe-Udziały Nodthera	9	6 841	16 774
Pozostałe aktywa finansowe	12	19	19
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	8 696	8 696
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>94 341</b>	<b>106 341</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		1 210	1 210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	30 595	35 776
Pozostałe aktywa finansowe	12	30 331	65 857
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	10 269	9 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	151 759	160 073
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>224 164</b>	<b>272 436</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>318 505</b>	<b>378 777</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	62 724	61 728
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-111 444	-9
(Strata) netto		-25 276	-111 435
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>119 604</b>	<b>143 884</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	15	72 417	73 333
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 300	1 390
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	276	276
Zobowiązania finansowe długoterminowe	16	9 414	9 228
Rezerwa na podatek odroczony		14	0
Przychody przyszłych okresów	18	22 431	16 783
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	22 441	25 955
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>128 293</b>	<b>126 965</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		23 749	35 748
Kredyty bankowe		52	292
Zobowiązania z tytułu leasingu		466	499
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16	12 565	25 788
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	6 108	9 890
Przychody przyszłych okresów	18	3 005	5 809
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	18	24 662	29 902
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>70 607</b>	<b>107 928</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>198 900</b>	<b>234 893</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>318 505</b>	<b>378 777</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 KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał powstały w wyniku wydzielenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty z lat ubiegłych	(Strata) netto	Razem
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</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	-19 399	-19 399
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego		0	0	0	0	1 207	0	0	1 207
Wycena warrantów subskrybcyjnych		0	0	0	0	8 554	0	0	8 554
Wycena opcji na put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Centralnym		0	0	0	0	-54 643	0	0	-54 643
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
<b>Stan na 31 marca 2024 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>21 119</b>	<b>-9</b>	<b>-19 399</b>	<b>195 311</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</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	-111 435	-111 435
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	4 137	0	0	4 137
Wycena warrantów subskrybcyjnych		0	0	0	0	24 228	0	0	24 228
Wycena opcji na put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Centralnym		0	0	0	0	-32 637	0	0	-32 637
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-92 112	92 112	0
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>61 729</b>	<b>-9</b>	<b>-111 435</b>	<b>143 884</b>
Strata netto za rok obrotowy		0	0	0	0	0	0	-25 276	-25 276
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	21	0	0	0	0	995	0	0	995
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	0	0	0	-111 435	111 435	0
<b>Stan na 31 marca 2025 roku</b>		<b>9 248</b>	<b>519 748</b>	<b>0</b>	<b>-335 396</b>	<b>62 724</b>	<b>-111 444</b>	<b>-25 276</b>	<b>119 604</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 2025 R. DO 31 MARCA 2025 R.**

	Nota	3 m-ce zakończone 31/03/2025	3 m-ce zakończone 31/03/2024
		000' PLN	000' PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>-25 276</b>	<b>-19 399</b>
<b>Korekty:</b>			
Wycena udziałów w Nodthera	9	9 933	-17
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		2 423	2 762
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-1 558	-5 177
Odsetki i dywidendy, netto		-767	-5 574
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 181	-2 472
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-37 223	-11 199
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz rozliczeń międzyokresowych biernych		2 844	-2 292
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony		14	23
Zmiana pozostałych aktywów		-749	-1 097
Koszt programu motywacyjnego	21	995	1 207
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-44 183</b>	<b>-43 235</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-746	-792
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		35 526	72 105
Odsetki otrzymane		2 384	5 662
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>37 164</b>	<b>76 974</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-81	-228
Przepływy z tytułu finansowania z EBI	15	-997	34 243
Wpływy / Splata kredytów		-240	-27
Odsetki zapłacone (bez EBI)		0	-88
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>-1 318</b>	<b>33 901</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-8 337	67 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		160 073	57 939
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		22	4 140
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	20	<b>151 759</b>	<b>129 719</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 31 MARCA 2025 R.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o spółce

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

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

#### Zarząd:

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

#### Rada Nadzorcza:

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

Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	3 982 160	17,22%	27,54%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	3,57%	5,06%
Zarząd+RN pozostali		527 266	2,28%	1,94%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 389 036	6,01%	5,11%
TFI Allianz Polska S.A.	Polska	1 596 015	6,90%	5,87%
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		9 377 633	40,56%	34,52%
<b>Razem</b>		<b>23 120 148</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Przewięźlikowski	Polska	3 982 160	17,22%	27,54%
Bogusław Sieczkowski	Polska	825 348	3,57%	5,06%
Zarząd+RN pozostali		527 266	2,28%	1,94%
Nationale Nederlanden OFE	Polska	1 389 036	6,01%	5,11%
TFI Allianz Polska S.A.	Polska	2 282 909	9,87%	8,40%
Allianz Polska OFE	Polska	2 132 540	9,22%	7,85%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	1 372 713	5,94%	5,05%
BioNTech SE	Niemcy	1 917 437	8,29%	7,06%
Pozostali		8 690 739	37,60%	31,99%
<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 otrzymaniem w roku 2024 finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 22 milionów EUR Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z kontynuacją swojej działalności i finansowania rozwoju swoich projektów. Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notce 15 sprawozdania finansowego.

Sytuacja finansowa Spółki na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dobra, biorąc pod uwagę obecny poziom gotówki, otrzymane finansowanie Europejskiego Banku Inwestycyjnego i emisję akcji serii "J". Na dzień 31 marca 2025 r. wartość środków pieniężnych, funduszy inwestycyjnych i obligacji Spółki wynosiła 181.560 tys. zł. (w tym: 151 895 tys. zł środków pieniężnych w bankach lokatach, 25.761 tys. zł w funduszach inwestycyjnych oraz 3 904 tys. zł w obligacjach). Więcej informacji na powyższy temat znajduje się w notce 12 oraz 20. Powyższe środki, wraz z zabezpieczonymi przychodami z grantów oraz umów FTE, pozwolą w ocenie Zarządu Spółki na realizację założonych celów, w tym realizacji programu klinicznego RVU120 oraz rozwoju projektów fazy wczesnej do kluczowych punktów odczytu danych. Wskutek podjętych działań w zakresie redukcji zatrudnienia oraz zmian w portfolio projektów, Spółka ma zagwarantowane środki finansowe aby kontynuować działalność i realizować zamierzone projekty do H2 2026.

## 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

#### 2.1.1. Okres i zakres sprawozdania

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

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

### 3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy następujących po dacie podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Kwestia kontynuacji działalności została przedstawiona w 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 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
Badania kontraktowe (umowy FTE)	13 419	10 164
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	3 514	11 442
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>16 933</b>	<b>21 606</b>

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

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
Sprzedaż licencji	3 514	3 514
Płatności za kamienie milowe	0	7 928
<b>Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&amp;D</b>	<b>3 514</b>	<b>11 442</b>

### 4.2. Przychody z dotacji

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	545	636
Przychody z dotacji badawczych	3 556	3 184
	<b>4 101</b>	<b>3 820</b>

## 5. Informacje o wiodących klientach

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
Klient A	11 453	12 695
Klient B	5 239	697
Klient C	207	8 204

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

## 6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>14 862</b>	<b>3 813</b>
Odsetki od lokat i obligacji	1 639	2 583
Pozostałe przychody finansowe - wycena z tyt. wystawionej opcji EBI	13 223	1 229
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>14 862</b>	<b>3 813</b>

## 7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>2 433</b>	<b>717</b>
Odsetki	1 655	298
Różnice kursowe	779	419
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>2 433</b>	<b>717</b>

## 8. Zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	zł na akcję	zł na akcję
<b>Podstawowy zysk/(strata) na akcję:</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,8)</b>
Z działalności kontynuowanej	(1,1)	(0,8)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję ogółem	(1,1)	(0,8)
<b>Zysk/(strata) rozwodniony na akcję:</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,8)</b>
Z działalności kontynuowanej	(1,1)	(0,8)
Zysk/(strata) rozwodniony na akcję ogółem	(1,1)	(0,8)

### 8.1. Podstawowy zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
	000' PLN	000' PLN
Zysk/(strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego/rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ogółem	-25 276	-19 399
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję</b>	<b>23 120 148</b>	<b>23 120 148</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję*</b>	<b>23 120 148</b>	<b>23 120 148</b>

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

## 9. Wycena udziałów w Nodthera

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka posiadała udziały w spółce NodThera Inc. Spółka NodThera Inc. to spółka biotechnologiczna zajmująca się rozwijaniem inhibitorów NALP3 w obszarze chorób zapalnych oraz neurozapalnych.

Na dzień 31 marca 2025 r. w NodThera Inc. istniały następujące rodzaje akcji: akcje zwyczajne (ordinary stock) oraz akcje uprzywilejowane (Junior Preferred Stock, Series A1 i A2 Preferred Stock, Series B1 i B2 Preferred Stock i Series C Preferred Stock). Ryvu jest posiadaczem akcji uprzywilejowanych, tj. Junior Preferred Stock.

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

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

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

W związku z powyższym jako podstawę do wyceny przyjęto cenę akcji na poziomie 0,9269 USD/akcję (średnia ważona cena akcji, serii D1 oraz D2, z ostatniej rundy finansowania czyli 4 kwietnia 2025 r.). Na dzień 31.03.2025 roku Ryvu posiadało 3,1% udziałów w NodThera, po emisji z dnia 4 kwietnia 2025 r. udział Ryvu spadł do 1,2 %, a łączna wycena akcji Emitenta w NodThera Inc. wynosiła 6.841.276 PLN (po kursie średnim NBP 3,8643 PLN/USD).

- Uzgodnienie danych finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce NodThera Inc. ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2025 roku :

cena nowych akcji (w USD) z emisji akcji serii D	0,9269
średni kurs NBP z dnia 31 marca 2025 r.	3,8643
cena tychże akcji w PLN	3,5818
liczba udziałów Spółki w NodThera Inc.	1 910 000
<b>wartość udziałów w bilansie na 31 marca 2025 r. (000' PLN)</b>	<b>6 841</b>
zmiana na wycenie - wpływ na wynik (000' PLN)	-9 933

Wartość bilansowa udziałów Spółki w Nodthera Inc.

Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
6 841	16 774

## 10. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 marca 2025 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej, dlatego w kolumnach dot. wartości godziwej odpowiednio na 31.03.2025 r. oraz 31.12.2024 r. wskazano kwoty równe wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :

Aktywa finansowe-Udziały Nodthera

### Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Obligacje

Fundusze Inwestycyjne

Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji i funduszy inwestycyjnych)

### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :

n/d

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zobowiązania leasingowe

Zobowiązania finansowe długoterminowe

Stan na 31/03/2025	
wartość godziwa	poziom hierarchii

6 841 P2

8 995 P3

3 904 P1

25 761 P2

685 P3

Stan na 31/12/2024	
wartość godziwa	poziom hierarchii

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej :

Aktywa finansowe-Udziały Nodthera

### Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Obligacje

Fundusze Inwestycyjne

Pozostałe aktywa finansowe (bez obligacji i funduszy inwestycyjnych)

### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :

n/d

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zobowiązania leasingowe

Zobowiązania finansowe długoterminowe

16 774 P2

16 346 P3

4 133 P1

25 303 P2

36 439 P3

33 174 P3

348 P3

73 626 P3

1 889 P3

9 228 P3

## 11. Pozostałe aktywa niefinansowe

### Wartości bilansowe

Abonament na korzystanie z licencji

Koszty przyszłych okresów (zaliczki zapłacone kontrahentom)

Pozostałe

Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
1 064	956
16 674	16 587
1 227	674
<b>18 965</b>	<b>18 216</b>

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

### Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Kaucje wpłacone

Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
19	19
<b>19</b>	<b>19</b>

### Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

Depozyt  
Obligacje  
Fundusze inwestycyjne  
Lokaty bankowe

Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
530	530
3 904	4 133
25 761	25 303
136	35 890
<b>30 331</b>	<b>65 857</b>

Termin zapadalności obligacji zawiera się w przedziale od kwietnia 2025 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 jest do kwietnia 2025 r. Wszystkie lokaty są na oprocentowaniu stałym.

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
000' PLN	000' PLN
8 586	15 655
<b>8 586</b>	<b>15 655</b>
15 513	14 860
410	690
6 086	4 571
<b>30 595</b>	<b>35 776</b>

\* Dotyczy podatku WHT od transakcji z Biontech w kwocie 9,058 mln. zł. oraz VATu naliczonego w kwocie 5,3 mln. zł.

#### 14. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	9 248	9 248
	9 248	9 248

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

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	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 31/03/2025

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

##### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2024

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

#### 14.2. Akcje własne

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	sztuk akcji	sztuk akcji
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	4 033	1 633
<b>Razem</b>	<b>4 033</b>	<b>1 633</b>

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka posiada akcje własne, które wynikają z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 21). W świetle paragrafu 33 MSR 32, biorąc pod uwagę, że koszt nabycia tych akcji wyniósł zero złotych (otrzymane bezpłatnie przez Spółkę w ramach darowizny od Pana Pawła Przewięźlikowskiego) ich wartość na poszczególne daty bilansowe wynosi zero złotych.

#### 14.3. Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Inne - program motywacyjny 2015-2017	11 172	11 172
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237	237
Inne - program motywacyjny 2021-2024	58 628	57 633
Wycena opcji na zakup akcji wynikająca z umowy inwestycyjnej z BioNtech	1 096	1 096
Wycena warrantów subskrypcyjnych*	24 228	24 228
Wycena opcji put wynikająca z umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym*	-32 637	-32 637
<b>Razem pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>62 724</b>	<b>61 728</b>

\* Szerzej opisane w nodzie 15.

#### 14.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 681	159 681
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "H" zwykłe	134	134
w tym koszty emisji Akcje serii "H" zwykłe	-4 295	-4 295
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "I" zwykłe	142 101	142 101
w tym koszty emisji Akcje serii "I" zwykłe	-8 227	-8 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych w związku z podziałem	-10 331	-10 331
w tym nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Akcje serii "J" zwykłe	248 378	248 378
w tym koszty emisji Akcje serii "J" zwykłe	-7 693	-7 693
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>519 748</b>	<b>519 748</b>



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

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

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") umowę finansowania ("Umowa"). W ramach Umowy EBI zobowiązało się do udzielenia Spółce kredytu w maksymalnej wysokości 22.000.000 EUR. Celem Umowy jest wsparcie rozwoju 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 zostało wypłacone w trzech transzach. Spółka zobowiązana jest do spłaty każdej z wypłaconych transz w jednej racie po upływie 5 lat od jej uruchomienia. Oprocentowanie dla Transzy A wynosi 3% w skali roku, dla Transzy B 2,7% w skali roku, a dla Transzy C 2,4% w skali roku. Odsetki od każdej transzy są płatne w skali roku.

Dodatkowym wynagrodzeniem za Transzę A, Transzę B i Transzę C są wyemitowane przez Spółkę na rzecz EBI warranty subskrypcyjnych odpowiadających w sumie 2,5% w pełni wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki ("Warranty"). Okres ważności Warrantów wynosi 10 lat, a EBI ma prawo do wykonania Warrantów w momencie wymagalności Transzy lub zdarzenia dobrowolnej lub obowiązkowej przedpłaty. Na podstawie Umowy Warrantowej Spółka zobowiązała się do emisji na rzecz EBI 592.825 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 592.825 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 237.130 zł.

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 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 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Umowa z LLS	9 414	9 228
Zobowiązanie z tytułu rozliczenia opcji z EBI*	12 565	25 788
	<b>21 979</b>	<b>35 016</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 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	2 468	2 290
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	2 040	7 600
Zobowiązania z tytułu odpraw na grupowe zwolnienia	1 600	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	276	276
	<b>6 384</b>	<b>10 166</b>

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

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	47 103	55 856
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	25 436	22 592
	<b>72 540</b>	<b>78 448</b>
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		
Umowa z BioNtech (i), w tym:	36 496	40 010
- Krótkoterminowe	14 055	14 055
- Długoterminowe	22 441	25 955
	<b>36 496</b>	<b>40 010</b>
Pozostałe, w tym:	10 607	15 847
- Krótkoterminowe	10 607	15 847
	<b>10 607</b>	<b>15 847</b>
Dotacje rządowe (ii) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20 w tym:		
Dotacje infrastrukturalne, w tym:	19 155	19 700
- Krótkoterminowe	2 372	2 917
Dotacje badawcze, w tym:	6 281	2 892
- Krótkoterminowe	633	2 892
	<b>25 436</b>	<b>22 592</b>

(i) Umowa z BioNtech: Spółka szacuje, że cała kwota zobowiązań będzie rozpoznana w przychodach w ciągu 5 lat, począwszy od grudnia 2022 r. Salda zobowiązań z tytułu tej umowy z 31.12.2024 zostały rozliczone w pierwszym kwartale roku 2025 w kwocie 3.514 tys. zł..

Pozostałe salda zobowiązań z tytułu umów z pozostałymi klientami z 31.12.2024 zostały rozliczone w pierwszym kwartale roku 2025 w kwocie 5.239 tys. zł.

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

## 19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 19.1. Transakcje handlowe

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

Sprzedaż do podmiotów powiązanych obejmuje refaktury kosztów.

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

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

Rodzaj powiązania:

POA - powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Akcjonariusza

PORN - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej

	Rodzaj powiązania	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
		Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024	Okres zakończony 31/03/2025	Okres zakończony 31/03/2024
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	0	88	278	820
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	0	0	270
Selvita Inc.	POA	0	0	937	1 041
		<b>0</b>	<b>88</b>	<b>1 215</b>	<b>2 131</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
		Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
		000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Selvita S.A.	POA	0	0	263	1 436
Selvita Services Sp. z o.o.	POA	0	418	0	0
Selvita Inc.	POA	0	0	175	160
		<b>0</b>	<b>418</b>	<b>438</b>	<b>1 596</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 31/03/2025		Okres zakończony 31/03/2024	
	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*	Wynagrodzenie	Płatności na bazie akcji*
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Zarząd Spółki</b>	<b>1 243</b>	<b>273</b>	<b>1 481</b>	<b>434</b>
Paweł Przewięźlikowski	59	0	114	0
Krzysztof Brzózka	214	0	213	0
Kamil Sitarz	159	59	159	178
Hendrik Nogai	425	155	603	97
Vatnak Vat-Ho	387	59	392	159
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>0</b>
Piotr Romanowski	39	0	41	0
Tadeusz Wesołowski	39	0	40	0
Rafał Chwast	39	0	41	0
Axel Glasmacher	39	0	40	0
Jarl Jungnelius	0	0	1	0
Thomas Turalski	39	0	40	0
Scot Fields	39	0	45	0
Peter Smith	39	0	40	0
	<b>1 516</b>	<b>273</b>	<b>1 770</b>	<b>434</b>

\* 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 31/03/2025	Stan na 31/12/2024
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 356	7 030
	<b>9 356</b>	<b>7 030</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	142 404	153 043
	<b>151 759</b>	<b>160 073</b>

Na dzień 31.03.2025 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (zaliczki otrzymane z grantów) wynosiły 7.547 tys. zł (na dzień 31.12.2024 środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 2.547 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 2024. Poniżej przedstawiono tylko wybrane zagadnienia.

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

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”) - I faza programu	17.05.2021 r.
Data przyznania programu („grant date”) - II faza programu	16.03.2022 r.
Data przyznania programu („grant date”) - III faza programu	24.05.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - IV faza programu	11.08.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - V faza programu	29.01.2024 r.
Data przyznania programu („grant date”) - VI faza programu	27.09.2024 r.
Data 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 31.03.2025 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.

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

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021	2022	2023	2024	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2025	2026	2027	Całkowity wpływ
Program I	20 383	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	5 328	0	0	0	0	0	0	0	0	23 120
Program IV	20 093	09.07.2024	255	304	330	173	0	0	0	0	0	0	0	1 061
Program V	6 379	30.06.2025	56	80	80	81	20	20	0	0	40	0	0	337
Program VI	8 219	16.03.2022	0	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	388
Program VII	16 567	16.03.2023	0	629	164	0	0	0	0	0	0	0	0	793
Program VIII	16 375	16.03.2024	0	314	389	80	0	0	0	0	0	0	0	784
Program IX	8 155	16.03.2025	0	107	130	129	26	0	0	0	26	0	0	392
Program X	30 261	23.05.2024	0	0	1 072	699	0	0	0	0	0	0	0	1 771
Program XI	30 261	23.05.2025	0	0	536	888	218	129	0	0	347	0	0	1 771
Program XII	14 755	23.05.2026	0	0	174	289	71	72	73	73	288	113	0	864
Program XIII	2 997	10.08.2024	0	0	68	107	0	0	0	0	0	0	0	175
Program XIV	2 997	10.08.2024	0	0	34	88	22	22	10	0	53	0	0	175
Program XV	939	10.08.2024	0	0	7	18	5	5	5	5	18	11	0	55
Program XVI	17 641	28.01.2025	0	0	0	884	76	0	0	0	76	0	0	960
Program XVII	3 991	28.01.2026	0	0	0	100	27	27	27	27	109	9	0	217
Program XVIII	3 033	28.01.2027	0	0	0	51	14	14	14	14	55	55	4	165
Program XIX	37 122	26.09.2025	0	0	0	521	488	493	477	0	1 459	0	0	1 979
Program XX	6 496	26.09.2026	0	0	0	30	28	29	29	29	115	115	85	346
<b>Suma</b>	<b>1 142 736</b>		<b>22 998</b>	<b>22 184</b>	<b>8 313</b>	<b>4 137</b>	<b>995</b>	<b>810</b>	<b>635</b>	<b>148</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 5.399 tys. zł. Na dzień bilansowy 31.03.2025 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji których okres trwałości jeszcze nie minął wynosi 177.357 tys. zł.

- roszczenia - w związku z realizacją umowy na wykonanie robót budowlanych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji pn.: "Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A." wykonawca, tj.: Duna Polska S.A. (poprzednio: Mota-Engil Central Europe S.A.), dochodzi 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 pominęte (5.391.425,63 PLN) oraz roszczeń wynikających z nieuprawnionego - w ocenie wykonawcy - skorzystania przez Spółkę z gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia powstałych wad i usterek (2.063.507,56 PLN). Wraz z odsetkami ustawowymi Wykonawca domaga się od Spółki łącznie kwoty 7.671.285 PLN. Pozew został doręczony Spółce w dniu 19 stycznia 2022 r. Spółka uważa, że roszczenie jest całkowicie bezzasadne dlatego nie utworzyła rezerwy.

### **22.2. Aktywa warunkowe**

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

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

### **Grupowe zwolnienie**

W dniu 25 lutego 2025 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu decyzji o przeprowadzeniu Grupowego Zwolnienia na zasadach określonych w Regulaminie, przyjętym w dniu 24 lutego 2025 roku. Grupowe Zwolnienie zostanie przeprowadzone w terminie od 25 lutego do 30 czerwca 2025 r. i obejmie około 30% (nie więcej niż 95) pracowników Spółki. W wyniku przeprowadzenia Grupowego Zwolnienia Spółka będzie zatrudniała nadal około 200 pracowników, zachowując pełen potencjał do realizacji projektów. Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka zawiązała rezerwę z tytułu odpraw w wysokości 1.600 tys. zł (nota 17). Szacunkowe łączne koszty z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników wyniosą 2.000 tys. zł.

## **24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 maja 2025 r.

*Sporządził: Bartłomiej Konicki*

**Podpisy członków Zarządu:**

*Paweł Przewięźlikowski - Prezes Zarządu*

*Krzysztof Brzózka - Wiceprezes Zarządu*

*Kamil Sitarz - Członek Zarządu*

*Hendrik Nogai - Członek Zarządu*

*Vatnak Vat-Ho - Członek Zarządu*



# 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)