



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Selvita S.A.

2014

Spis Treści

1	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	4
1.1	Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym	4
1.2	Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów	5
1.3	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	6
1.4	Istotne pozycje pozabilansowe	6
1.5	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	6
1.6	Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	6
1.7	Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	7
1.8	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności	7
2	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	7
2.1	Produkty i usługi	7
2.2	Rynki zbytu	12
2.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	15
2.4	Dane o zatrudnieniu	15
2.5	Raport z emisji i wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji.....	15
2.6	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Selvita S.A.	17
2.7	Planowany rozwój Selvita S.A.....	21
3	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	21
4	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	24
4.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta	24
4.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Selvita S.A. prowadzi działalność.....	28
5	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	38
5.1	Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent	38
5.2	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	41
5.3	Organy zarządzające i nadzorcze.....	42
6	POZOSTAŁE INFORMACJE	51
6.1	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	51
6.2	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
6.3	Kredyty i pożyczki	51
6.4	Poręczenia i gwarancje	51

6.5	Nabycie udziałów (akcji) własnych	51
6.6	Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach).....	51
6.7	Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych	51

1 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Selvita S.A.	dane jednostkowe w tys. PLN		dane w tys. EUR	
Pozycja	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 194	11 050	6 491	2 624
przychody z dotacji	12 224	7 757	2 918	1 842
suma przychodów ze sprzedaży i dotacji	39 418	18 807	9 409	4 466
Koszty operacyjne	-35 646	-20 885	-8 509	-4 960
Amortyzacja	-2 398	-1 538	-572	-365
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	3 930	-1 963	938	-466
Zysk (strata) brutto	4 103	-2 124	979	-504
Zysk (strata) netto	4 103	-2 124	979	-504
EBITDA	6 328	-425	1 511	-101
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 999	-6 884	-1 193	-1 635
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 582	-1 732	-855	-411
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 815	8 614	1 865	2 046
Przepływy pieniężne netto, razem	-766	-2	-183	0
Aktywa, razem	26 938	19 536	6 320	4 711
Należności krótkoterminowe	7 746	4 421	1 817	1 066
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 241	5 008	995	1 208
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 368	13 069	3 840	3 151
Zobowiązania długoterminowe	177	109	42	26
Zobowiązania krótkoterminowe	6 975	3 431	1 636	827
Kapitał własny	10 570	6 467	2 480	1 559
Kapitał zakładowy	4 185	4 185	982	1 009
Liczba akcji (w szt.)	10 463 566	10 463 566	10 463 566	10 463 566
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	- 0,20	0,09	- 0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	- 0,20	0,09	- 0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,01	0,62	0,24	0,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,01	0,62	0,24	0,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Rok 2014 jest pierwszym rokiem, w którym Selvita S.A. zrealizowała zysk z działalności operacyjnej. Pozytywny wynik jest efektem osiągnięcia rentowności w zakresie innowacji jak oraz kontynuowania rentownej działalności w obszarze usług. Zysk netto Spółki za 2014 wyniósł 4.103 tys. zł, w porównaniu do straty netto w wysokości 2.124 tys. zł w roku 2013. Oznacza to rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów ze sprzedaży i z dotacji) na poziomie 10,4%. Warto zaznaczyć, że nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe, które miałyby wpływ na wynik finansowy, a osiągnięty rezultat jest skutkiem organicznego rozwoju biznesu. Spółka odnotowała zysk we wszystkich

kwartałach roku 2014, co wskazuje na pozytywny trend poczynając od pierwszego rentownego kwartału tj. Q4 2013. W raportowanym okresie Spółka konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

W 2014 roku Selvita S.A. osiągnęła przychody łącznie ze sprzedaży i dotacji w wysokości 39.418 tys. zł, podczas gdy w roku 2013 przychody wyniosły 18.807 tys. zł, tym samym dynamika przychodów wyniosła 109,6%. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły 27.194 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 146,1% w stosunku do roku 2013, w którym sprzedaż netto wyniosła 11.050 tys. zł.

Na szczególną uwagę zasługują przychody ze sprzedaży wygenerowane przez segment własnych projektów badawczo-rozwojowych Spółki, które wyniosły 12.744 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 293,3% w stosunku do roku 2013 kiedy to przychody wyniosły 3.241 tys. zł. Znacząca dynamika przychodów segmentu jest efektem zarówno niskiej bazy (realizacja umów z H3 Biomedicine i Merck Serono rozpoczęła się na przełomie Q3/Q4 2013) jak i poszerzenia zakresu współpracy w ramach wcześniej zawartych umów.

W obszarze usług Selvita S.A. w 2014 r. konsekwentnie realizuje strategię koncentracji na projektach usługowych o większej wartości dodanej, a przez to większej rentowności. Dzięki tym działaniom, w portfolio zamówień Spółki widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który przełożył się na poprawę dynamiki przychodów komercyjnych 2014 r. i który Spółka spodziewa się utrzymać w kolejnych kwartałach. Rentowny i dynamicznie rosnący segment usługowy zapewnia Spółce solidne podstawy wzrostu – przychody z usług za rok 2014 wyniosły 14.450 tys. zł, co oznacza 85,0% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W roku 2014 zostały podpisane kolejne umowy z dużymi międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi, w ramach których Selvita S.A. realizowała zaawansowane prace badawcze, czyli usługi o dużej wartości dodanej i wysokiej marży. Warto wspomnieć również o istotnych dla segmentu usług Selvita S.A. kontraktach z podmiotami krajowymi, co wpłynęło pozytywnie na dywersyfikację przychodów i obniżenie ryzyka kursowego.

O 57,6% wzrosły przychody z tytułu dotacji (2014/2013) z 7.757 tys. zł do 12.224 tys. zł. Wzrost przychodów z tego tytułu wynika przede wszystkim ze zwiększonych zgodnie z wcześniejszymi planami nakładów na realizację projektów SEL300 oraz SEL128, a także sukcesywnego odpisywania w przychody otrzymanych dotacji infrastrukturalnych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

1.2 Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Spółki zwiększyła się w roku 2014 z 19.536 tys. zł do 26.937 tys. zł tj. o 37,8%. Jest to w przeważającej mierze skutek wzrostu majątku obrotowego, w tym wzrostu należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych o 2.974 tys. zł, tj. 93,2%, wskutek wystawienia faktur o znaczącej wartości w grudniu 2014, a także wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.564 tys. zł

Na koniec roku 2014 główne pozycje majątku trwałego to rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 5.427 tys. zł, w tym w większości wyposażenie laboratoriów, oraz aktywa z tytułu odroczonego

podatku dochodowego 1.626 tys. zł. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość majątku trwałego wzrosła o 2.188 tys. zł. W przeważającej mierze jest to efekt inwestycji w infrastrukturę badawczą oraz wzrost inwestycji długoterminowych wynikający z dokapitalizowania spółek zależnych BioCentrum Sp. z o.o. i Selvita Services Sp. z o.o.

Struktura majątku świadczy o właściwej płynności Spółki i jej polepszeniu w stosunku do roku poprzedniego, co potwierdzają poniższe wskaźniki:

	2014	2013
Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1,12	1,10
Wskaźnik podwyższonej płynności		
(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1,07	1,06

1.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki na moment sporządzenia sprawozdania jest bardzo dobra.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość środków pieniężnych Selvita S.A. wynosiła 4.241 tys. zł, natomiast w momencie sporządzania sprawozdania 32.472 tys. zł. Wzrost stanu środków pieniężnych po dniu bilansowym jest efektem pozyskania funduszy z emisji akcji.

Zarówno w zakresie działalności innowacyjnej jak i usługowej działalność Emitenta jest rentowna. Działalność R&D jest finansowana przychodami od klientów, dofinansowana grantami badawczymi i środkami pozyskanymi z emisji. W roku obrotowym 2015 spodziewany jest dalszy wzrost przychodów, zarówno z tytułu świadczonych usług jak i komercjalizacji kolejnych projektów badawczych oraz kontynuacja pozytywnego trendu w zakresie poprawy rentowności.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z emisji jak i gotówka generowana z działalności operacyjnej pozwalają na zrealizowanie planowanych inwestycji, w szczególności w projekty innowacyjne, infrastrukturę laboratoryjną i otwarcie spółek zagranicznych mających wesprzeć rozwój biznesu.

1.4 Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w notcie 19 sprawozdania finansowego.

1.5 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Selvita S.A. prognozował w 2014 roku wystąpienie zysku netto za okres obrotowy dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku. Wyniki finansowe są zgodne z prognozą.

1.6 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, o dokonanie badania sprawozdania finansowego Selvita S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Selvita S.A. została zawarta w dniu 15 listopada 2013 roku na okres dwóch lat. W dniu 10 grudnia 2014 roku podpisano aneks do umowy.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w notce 33 sprawozdania finansowego.

1.7 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Zasady te opisane są we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stanowiącym element informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Selvita S.A.

1.8 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

Nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Czynniki wpływające na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania.

2 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1 Produkty i usługi

Działalność Spółki dzieli się na dwa segmenty:

- Innowacyjny – działalność badawczo-rozwojowa, realizowana poprzez własne projekty badawcze w zakresie innowacyjnych leków,
- Usługowy - świadczenie usług na rzecz klientów zewnętrznych, w szczególności z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej.

Segment innowacyjny

Działalność innowacyjna polega na prowadzeniu portfela innowacyjnych projektów głównie z obszaru onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego i chorób autoimmunologicznych. Selvita koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małocząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, będących efektem własnych projektów badawczych lub pracy naukowców z polskich uczelni. Projekty te poddaje ewaluacji i na jej podstawie definiuje koncepcje nowych leków, dzięki czemu nabywają one realnej wartości komercyjnej. Dalsze prace nad projektem Spółka prowadzi samodzielnie lub w modelu partneringowym, a więc wspólnie z pozyskanym partnerem strategicznym (firmą farmaceutyczną), uzyskując przychody poprzez pokrycie z góry określonych kosztów badań, płatności dodatkowe w postaci kamieni milowych za osiągnięcie ważnych etapów badań – rosnące z każdym zakończonym etapem – oraz prawo do partycypacji w potencjalnych przychodach ze sprzedaży przyszłego leku na rynku. Taki model współpracy jest powszechnie stosowany w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej na całym świecie i dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zapewnia wyższe prawdopodobieństwo powodzenia projektu. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie czterech znaczących kontraktów partneringowych, w tym na platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, platformę metabolizmu nowotworów z Merck Serono oraz platformę chemooporności nowotworów z Felicitex Therapeutics. W swoim portfelu Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym najbardziej rozwinięte SEL24 (potencjalny lek na białaczkę i inne nowotwory) i SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy lite).

Model partneringowy w biotechnologii

Całkowity bezpośredni koszt badań koniecznych do doprowadzenia do rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży leku innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD. Uwzględniając koszty projektów niezakończonych sukcesem i koszt kapitału, koniecznego do sfinansowania przeciętnie kilkunastoletniego cyklu inwestycyjnego w jeden program badawczy przeciętne wydatki badawczo-rozwojowe przypadające na rejestrację jednej cząsteczki wynoszą ponad 1 mld USD. Na takie wydatki mogą sobie pozwolić tylko największe globalne koncerny farmaceutyczne. Zdecydowana większość firm biotechnologicznych, w tym Selvita, musi na pewnym etapie pozyskać partnera do rozwoju swoich projektów. Partnerem może być inna firma biotechnologiczna, firma farmaceutyczna lub fundusz inwestycyjny zainteresowany inwestycją w konkretny projekt, tzw. asset-based funding. Do głównych zadań pozyskanego partnera zwykle należą:

- zapewnienie kapitału na dalsze prowadzenie badań,
- samodzielne prowadzenie badań klinicznych lub zlecenie ich wyspecjalizowanej firmie CRO (clinical research organization),
- prowadzenie procesu rejestracji,
- uruchomienie procesu produkcji formy gotowej leku,
- prowadzenie dodatkowych badań klinicznych w nowych wskazaniach terapeutycznych,
- sprzedaż leku.

Partnering pozwala dzielić ryzyko i korzyści z innowacji pomiędzy firmę biotechnologiczną i partnera farmaceutycznego. Jednym z finansowych mechanizmów partneringu jest fakt, że duża firma farmaceutyczna prowadzi większy i bardziej zdywersyfikowany portfel projektów innowacyjnych oraz sprzedaż już zarejestrowanych leków. Dzięki przychodom ze sprzedaży duże firmy farmaceutyczne są wysoce rentowne, co w połączeniu z mniejszym ryzykiem portfela projektów innowacyjnych zapewnia im dużo niższy koszt kapitału. W efekcie projekty, które realizowane w ramach firmy biotechnologicznej miałyby niską wewnętrzną stopę zwrotu ważoną ryzykiem, po nawiązaniu przez nią współpracy inwestycyjnej z inwestorem branżowym stają się dużo bardziej atrakcyjne.

Typowe formy realizacji kontraktu partneringowego obejmują jedną z poniższych form transakcji handlowych lub ich połączenie, z jednym lub większą liczbą partnerów na różnych terytoriach geograficznych i w ramach różnych wskazań terapeutycznych:

- firma biotechnologiczna zachowuje pełne prawa własności intelektualnej (autorskie i majątkowe) do cząsteczki i udziela partnerowi (np. firmie farmaceutycznej) prawa do rozwoju, rejestracji, produkcji i sprzedaży leku poprzez udzielenie licencji (tzw. *out-licensing*). Prawa te zwykle obejmują prawa do dalszego licencjonowania partnerom regionalnym (tzw. *sub-licensing*);
- firma biotechnologiczna sprzedaje partnerowi prawa majątkowe własności intelektualnej do cząsteczki. Dzięki temu partner zyskuje pełną swobodę do prowadzenia prac nad cząsteczką i do dalszej sprzedaży lub licencjonowania;
- firma biotechnologiczna uzyskuje od partnera fundusze na finansowanie badań w zamian za prawo do zawarcia w przyszłości transakcji partneringowej. Fundusze mogą być przekazane jako opłaty za usługi badawczo-rozwojowe lub jako inwestycja kapitałowa firmy farmaceutycznej w firmę biotechnologiczną;

- firma biotechnologiczna prowadzi część prac badawczo-rozwojowych i ponosi ich koszty. Firma farmaceutyczna prowadzi równoległe prace badawczo-rozwojowe nad tą samą cząsteczką i ponosi ich koszty. Korzyści ekonomiczne z prac firmy zamierzają uzyskiwać wspólnie. Jeżeli współpraca jest nawiązana w fazie odkrycia cząsteczki, określa się ją jako *co-discovery*. Współpraca w fazie przedklinicznej lub klinicznej określana jest jako *co-development*. Współpraca handlowa po rejestracji cząsteczki to *co-promotion*;
- firma farmaceutyczna kupuje od firmy biotechnologicznej prawo do realizacji jednej z wyżej wymienionych form transakcji partneringowych w przyszłości w zamian za opłatę przekazaną z góry (tzw. *option-deal*).

Kontrakty partneringowe Selvity

Do daty publikacji niniejszego raportu, Selvita zawarła cztery umowy partneringowe (trzy ostatnie są obecnie wciąż w fazie realizacji):

- z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimera,
- z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz),
- z niemiecką firmą Merck Serono w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych leków celujących w mechanizmy specyficznego metabolizmu nowotworów (platforma metabolizmu nowotworów),
- z amerykańską firmą Felicite Therapeutics w zakresie współpracy w opracowaniu nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe (platforma chemoodporności nowotworów).

W Polsce Selvita jest liderem w zakresie pozyskiwania umów partneringowych. Na bazie publicznie dostępnych informacji na datę publikacji niniejszego raportu nie są znane transakcje innych polskich firm biotechnologicznych, w ramach których realizowane byłyby podobne transakcje z zachodnimi firmami farmaceutycznymi.

Segment usługowy

Działalność usługowa na rzecz firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, a także jednostek badawczo-rozwojowych polega na oferowaniu szerokok zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług, w których zawierają się:

- oferowanie swoim klientom wykwalifikowanych zespołów naukowo-badawczych, wyspecjalizowanych w określonych fragmentach procesu B+R, począwszy od komputerowego projektowania struktury chemicznej cząsteczek, planowania ścieżek ich syntezy, poprzez syntezę chemiczną, prace analityczne i testy biologiczne do badań przedklinicznych,
- usługi w zakresie produkcji i analizy mało- i wielkocząsteczkowych związków chemicznych,
- tworzenie i wdrażanie innowacyjnych systemów bioinformatycznych i informatycznych, w tym do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS w obszarze laboratoryjnym.

Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

Dział chemii kontraktowej

Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się w świadczeniu usług z zakresu chemii medycznej i obliczeniowej oraz syntezy farmaceutycznej, chemicznej, agrochemicznej, jak i przemysłowej. Dział ten jest największym pod względem przychodów działem usługowym Spółki.

Selvita specjalizuje się głównie w procesach syntezy. Procesy te polegają na łączeniu dwóch lub kilku prostszych związków w jeden bardziej złożony produkt o skomplikowanej budowie i odmiennych właściwościach. Do najważniejszych usług w tym obszarze należą:

- projektowanie i synteza nowych związków o potencjalnym działaniu farmakologicznym, w oparciu o testy biologiczne, z wykorzystaniem narzędzi obliczeniowych,
- synteza kontraktowa związków chemicznych, substancji farmaceutycznych oraz zanieczyszczeń w skali od mg do kg (ang. custom synthesis),
- opracowanie alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych,
- optymalizacja procesów syntezy, np. w celu opracowania tańszego procesu wytwarzania lub wyeliminowania z procesu substancji niebezpiecznych i toksycznych,
- świadczenie kompleksowych usług analizy chemicznej, polegających na badaniu struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego oraz chemicznego.

Projekty realizowane przez Dział Chemii Kontraktowej obejmują w szczególności zagadnienia związane z obszarami chemii medycznej (ok. 53% realizowanych projektów) oraz generyczne kontrakty farmaceutyczne (skala laboratoryjna, optymalizacja, walidacja procesu, synteza zanieczyszczeń), które stanowią ok. 32% realizowanych kontraktów.

W kolejnych latach Dział Chemii Kontraktowej planuje dalszy dynamiczny rozwój prowadzonej działalności. Do 2013 r. Zespół zdobył zdywersyfikowaną bazę klientów (klienci pochodzący z różnych segmentów rynku, odmiennych branż i lokalizacji geograficznych) oraz niezbędne doświadczenie w pracy nad różnego typu projektami. Pozwala to zakładać dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży.

Dział biologii kontraktowej

Dział Biologii Kontraktowej świadczy usługi biologiczne, biochemiczne i analityczne. Specjalizuje się w przeprowadzaniu certyfikowanych badań wykonywanych w standardzie GLP i GMP obejmujących obszary takie jak: badania farmakodynamiczne, badania cytotoksyczności, opracowywanie i walidacja testów: biochemicznych, bioanalitycznych, komórkowych, oraz metod analitycznych (w tym testy ADME i analizy DMPK). Laboratorium Biochemiczne Działu oferuje też szeroki panel badań z obszaru biochemii białka.

Dział Biologii Kontraktowej składa się z trzech laboratoriów usługowych o szerokiej ofercie: Laboratorium Biochemiczne, Laboratorium Analityczne oraz Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej. Portfolio usług Działu zostało zaprojektowane pod kątem współpracy z firmami farmaceutycznymi oraz biotechnologicznymi na rynku polskim oraz zagranicznym. Kompleksowa oferta Działu umożliwia realizację złożonych zintegrowanych projektów badawczych związanych z rozwojem innowacyjnych leków (w chwili obecnej dwa projekty realizowane we współpracy z firmami Merck oraz H3 Biomedicine).

W najbliższym okresie głównym celem Działu Biologii Kontraktowej będzie zwiększenie obecności oferty działu na rynkach Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych, ze szczególnym uwzględnieniem oferty skierowanej do klientów farmaceutycznych/biotechnologicznych poszukujących zintegrowanych rozwiązań dla projektów związanych z rozwojem leków innowacyjnych. Pozyskanie tego typu projektów pozwoli na zrealizowanie kolejnego długoterminowego celu Działu Biologii Kontraktowej, jakim jest przejście z obecnie najczęściej stosowanego modelu współpracy opartego o stałe wynagrodzenie, na dużo bardziej korzystny model oparty o rozliczenia FTE. Tego typu model jest już z powodzeniem wykorzystywany w Spółce w projektach Działu Chemii Kontraktowej oraz projektach Segmentu Innowacyjnego. Kolejnym kluczowym czynnikiem dalszego dynamicznego wzrostu Działu Biologii Kontraktowej w kolejnych latach, będzie pozyskanie nowych projektów i klientów z obszaru badań leków biologicznych i biopodobnych. W chwili obecnej Selvita jest liderem rynku polskiego, jeśli chodzi o tego typu badania usługowe, świadczone dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych.. Doświadczenie i wiedza zdobyta w projektach realizowanych dla klientów polskich zostaną wykorzystane do pozyskania nowych zleceń na rynkach zagranicznych.

Dział bioinformatyki

Dział Bioinformatyki specjalizuje się we wdrażaniu systemów informatycznych i bioinformatycznych dla szerokiego rynku, w tym firm produkcyjnych i usługowych, posiadających własne laboratoria oraz dla firm, jednostek naukowych i badawczych, posiadających laboratoria badawczo-rozwojowe, w postaci oprogramowania modyfikowanego, rozwiązań firm partnerskich oraz projektów na zamówienie.

Do najistotniejszych należą:

- kompleksowe rozwiązania informatyczne do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS (rozwiązania STARLIMS),
- rozwiązania do zarządzania dokumentacją naukową SDMS (rozwiązania STARLIMS),
- rozwiązanie bioinformatyczne do analizy sekwencji kwasów nukleinowych i białek (oprogramowanie CLC*bio),
- kompleksowe rozwiązania platformy sprzętowo-programowej dla realizowanych projektów wdrożeń informatycznych.

Spółka realizuje także usługi rozwoju oprogramowania na rynku zagranicznym, w szczególności w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii, biorąc udział w międzynarodowym zespole produkcji oprogramowania i zapewnienia odpowiedniej jakości nowych rozwiązań produktów wprowadzanych na rynek międzynarodowy i polski.

Selvita oferuje pełny zakres usług informatycznych: poczynając od konsultacji przedwdrożeniowych, poprzez profesjonalne wdrożenia, dostawę i konfigurację sprzętu komputerowego, szkolenia, pomoc przy walidacji systemu i przygotowaniu dokumentacji, na serwisie i pełnym wsparciu technicznym kończąc. Specjaliści firmy posiadają wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu projektów IT i wdrożeń u klientów. Gwarantuje to, że projekt uruchomienia w laboratorium systemu LIMS jest sprawnie realizowany i ma wysokie szanse zakończyć się sukcesem.

W następnych latach Spółka planuje rozwój świadczonych już usług wdrożeniowych oraz rozwoju oprogramowania i wprowadzenie do oferty nowych usług, co powinno zapewnić osiągnięcie stałego wzrostu przychodów rok do roku w następnych latach. Celem jest także rozszerzenie dywersyfikacji przychodów z różnych źródeł. Szacuje się, iż największy wpływ na przychody będą miały: sprzedaż

nowych wersji oprogramowania klasy LIMS z modułem mobilnym, usługi rozwojowe i nowe umowy serwisowe, projekty integracyjne systemów laboratoryjnych STARLIMS z urządzeniami, aparaturą badawczą i systemami zewnętrznymi oraz rozwój usług w obszarze rozwoju oprogramowania, zarówno na obecnym rynku działania spółki jak i na nowych rynkach europejskich.

Wartość przychodów ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych w poszczególnych segmentach kształtowała się następująco (dane w tys. zł):

Segment	Za rok 2014	Za rok 2013
Innowacyjny	12.744	3.241
Usługowy	14.450	7.811

2.2 Rynki zbytu

Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Produkty innowacyjne (np. leki) opracowywane w jednym kraju są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane na całym świecie. W ich powstawaniu bierze udział wielu poddostawców niezbędnych praw autorskich, usług badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i marketingowych. Ze względu na dużą wartość końcowych produktów, koszty logistyki i komunikacji nie mają większego znaczenia, co zachęca klientów do współpracy z najlepszymi podmiotami z USA, Europy i Azji. Wejście Polski do Unii Europejskiej rozpoczęło proces fundamentalnej zmiany strategii rozwoju polskich przedsiębiorstw. Selvita chce wykorzystać te możliwości poprzez: opracowywanie własnych innowacyjnych związków, realizowanie usług w prowadzonych przez firmy farmaceutyczne procesach badawczych oraz stałe dostosowywanie swojej oferty do potrzeb rynku międzynarodowego.

Wartość i perspektywy rynku

Zgodnie z raportem *IMS Health The Global Use of Medicines: Outlook through 2017*, wartość rynku farmaceutycznego w 2012 r. wyniosła 965 mld USD. Szacuje się, że do 2017 r. rynek ten będzie wart ok. 1.200 mld USD (średnio o ok. 5% rocznie). Będzie to przede wszystkim spowodowane wzrostem wydatków w krajach rozwijających się oraz rozwojem rynku biofarmaceutyków. Prognozowany wzrost będzie kontynuacją historycznych trendów – w latach 2007-2012 średnioroczna dynamika wzrostu rynku wyniosła ok. 5,5%.

W ciągu następnych pięciu lat widoczna będzie kontynuacja różnic w wysokości dynamiki wzrostu pomiędzy rynkami rozwiniętymi a wschodzącymi. Rozwinięte rynki Ameryki Północnej, Europy oraz Japonii będą rosnać w tempie jednocyfrowym, głównie ze względu na sytuację ekonomiczną, oszczędności związane z opieką zdrowotną oraz oszczędności wynikające z rosnącej dostępności niskokosztowych leków generycznych, będących zamiennikami leków, którym wygasły patenty. W przeciwieństwie do nich, wiele (lecz nie wszystkie) z wiodących rynków rozwijających się.

W następnych latach czynnikami, które będą miały kluczowy wpływ na rozwój rynku farmaceutycznego, będą: wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się, wygasające patenty na leki oryginalne (zmniejszenie udziału wydatków na leki oryginalne kosztem leków generycznych w wyniku kończącej się w latach 2013-2017 ochrony patentowej), wprowadzanie nowatorskich leków, dynamiczny rozwój rynku biofarmaceutyków.

Działalność Selvity koncentruje się przede wszystkim na obszarze badań nad nowymi, oryginalnymi lekami – zarówno bezpośrednio (w ramach własnego portfela projektów innowacyjnych), jak i pośrednio (poprzez świadczone na zlecenie innych firm usługi laboratoryjne).

Prace rozwojowe w ramach segmentu innowacyjnego Selvity skoncentrowane są przede wszystkim na badaniach z zakresu onkologii. Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, w 2013 r. światowe wydatki na leki onkologiczne wyniosły 91 mld USD (średnioroczny wzrost w latach 2008-2013 na poziomie ok. 5%). Prognozuje się, że w następnych latach onkologia pozostanie najszybciej rozwijającym się obszarem terapeutycznym wśród krajów rozwiniętych, w którym sprzedaż leków przekroczy do 2017 r. poziom 100 mld USD.

Blisko 65% światowego rynku onkologicznego (ok. 68 mld USD w 2013 r.) skoncentrowane jest w 7 krajach świata: USA, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Hiszpanii, Niemczech, Francji i Japonii. Drugim największym regionem onkologicznym są rynki Meksyku i Brazylii, gdzie skoncentrowane jest 12% rynku (ok. 11 mld USD w 2013 r.).

W ramach segmentu innowacyjnego Selvita opracowuje terapie celowane (małe cząsteczki i inhibitory kinaz oddziałujące jedynie na komórki nowotworowe). Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, udział tego typu terapii w rynku leków onkologicznych wzrósł z 11% w 2003 r. do poziomu 46% w 2013 r.

Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6 200 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2 000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Szczególnie duża liczba analizowanych rozwiązań znajduje się w fazie przedklinicznej oraz pierwszej fazie klinicznej (łącznie blisko 1 400 terapii). Projekty te tworzą pośrednio rynek dla segmentu usługowego Selvity.

Rynek partneringowy (licencji na potencjalne leki oryginalne) – rynek segmentu innowacyjnego

Najważniejszym rynkiem Selvity jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami biotechnologicznymi a firmami farmaceutycznymi. Jego rosnące znaczenie jest związane z obecnym modelem innowacji w branży farmaceutycznej, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje akademickie – prowadzące badania podstawowe, firmy biotechnologiczne – wczesny etap badań i rozwoju oraz firmy farmaceutyczne – zaawansowane badania kliniczne i globalną komercjalizację leku. Już blisko połowa przychodów dużych koncernów farmaceutycznych pochodzi z leków, które zostały opracowane poza ich laboratoriami. Tworzy to obszerny rynek projektów, kupowanych przez duże koncerny od firm biotechnologicznych, nie tylko na etapie badań klinicznych (co było charakterystyczne w latach wcześniejszych), ale także na etapie przedklinicznym. Wg serwisu Bloomberg, w latach 2008-2013 wartość transakcji partneringowych wzrosła z poziomu 63 mld USD w 2008 r. do poziomu blisko 91 mld USD w 2013 r. (średnioroczny wzrost na poziomie 8%).

Największa aktywność partneringowa dotyczy obszarów, w których konkurencja ze strony generyków (leków zamiennych) nie jest silna, a obecnie funkcjonujące na rynku leki nie dają pacjentom możliwości bezpiecznego wyleczenia bądź stabilizacji choroby. Są to przede wszystkim onkologia i choroby ośrodkowego układu nerwowego (CNS). W ramach onkologii szczególne znaczenie mają terapie celowane (większość cząsteczek rozwijanych to tzw. inhibitory kinaz), a w CNS choroba

Alzheimerera. W obydwu wymienionych obszarach terapeutycznych istnieje głęboki rynek partneringowy – przykładowo w onkologii zawiera się rocznie średnio ok. 50 umów o współpracy dotyczących projektów wczesnej fazy (faza odkrycia, przedkliniczna i pierwsza faza badań klinicznych), co daje ok. 20% udział w rynku.

Rynek outsourcingu – rynek segmentu usługowego

Światowy rynek outsourcingu farmaceutycznego

Zgodnie z raportem JZMed, Inc., wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w 2011 r. wyniosła ok. 85 mld USD. Wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w następnych latach będzie rosła, a w 2015 r. wyniesie 150 mld USD (szacowany średnioroczny wzrost na poziomie 15%)¹.

Obecnie większość usług outsourcingowych zlecanych przez zachodnie koncerny farmaceutyczne oraz biotechnologiczne firmom azjatyckim to hurtowa produkcja prostych składników chemicznych, włączając w to syntezę na zamówienie oraz produkcję kontraktową. Zlecanie opracowywania leków na wczesnych etapach rozwoju firmom azjatyckim nie jest zbyt popularne wśród zachodnich koncernów farmaceutycznych. Głównymi powodami są obawy o przestrzeganie prawa własności intelektualnej oraz niski poziom rozwoju azjatyckiego rynku biotechnologicznego. Z uwagi na powyższe, duża część zleceń outsourcingu farmaceutycznego kierowana jest na rynki Europy i Izraela, które uważane są za wyspecjalizowane ośrodki biotechnologiczne. Rynki te konkurują pod względem bezpieczeństwa w obszarze prawa własności, dogodnej lokalizacji oraz większego podobieństwa kulturowego. W odróżnieniu od firm azjatyckich spółki europejskie są dostawcami zaawansowanych rozwiązań, procesów i technologii, a nie masowej produkcji prostych związków chemicznych.

Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków

W ciągu ostatnich lat światowy przemysł farmaceutyczny stanął w obliczu poważnych wyzwań biznesowych. Znaczący wzrost kosztów badań i rozwoju, kurczące się portfolio projektów rozwojowych, a także wdrażanie nowych technologii spowodowały, że jakość, koszty oraz szybkość przeprowadzania badań stały się niezwykle istotne. Dla większości firm farmaceutycznych głównym celem jest utrzymanie stabilnego przepływu leków w ich portfolio. Aby tego dokonać, muszą się one skupić na polepszaniu efektywności poprzez przyspieszenie procesu opracowywania nowych leków oraz ich rozwoju. Będzie to możliwe dzięki współpracy z wyspecjalizowanymi firmami biotechnologicznymi świadczącymi usługi badawczo-rozwojowe.

Pomimo obecnej zdolności branży farmaceutycznej do generowania stabilnych przepływów pieniężnych, w przypadku zakończenia się niepowodzeniem obecnie opracowywanych projektów rozwojowych, branża ta może zostać narażona na silną presję finansową, wynikającą z ryzyka związanego z wygasaniem dużej liczby patentów w okresie przypadającym na lata 2014-2018.

W ciągu ostatnich lat, pomimo iż odnotowano znaczący wzrost wydatków na badania i rozwój, odnotowano również silny spadek efektywności ich wykorzystania. Wiele firm farmaceutycznych zostało zmuszonych do ograniczenia lub zaniechania własnych projektów rozwojowych, zwłaszcza na wczesnym etapie badań. Najważniejszym wyzwaniem dla przemysłu farmaceutycznego staje się więc

¹ ALMAC, Special Report – Outsourcing Formulation Development and Manufacturing: An Early Approach Saves Time and Money, Drug Development & Delivery, 31 marca 2013

znalezienie nowych sposobów kreowania wartości. Takim sposobem jest właśnie outsourcing, który pozwala na zmniejszenie kosztów oraz zwiększenie efektywności. Korzystanie z outsourcingu pozwala na zmianę kosztów stałych na koszty zmienne oraz daje dostęp do wiedzy eksperckiej w wybranych dziedzinach. Dlatego outsourcing będzie zyskiwać na znaczeniu.

Znaczący dostawcy i odbiorcy

Kontrahenci o obrotach przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem podana to:

Klient	Wartość obrotów w roku 2014 w tys. zł
Klient A	8.011
Klient B	4.469
Klient C	4.546

Z uwagi na obowiązujące spółkę umowy o poufności nazwy klientów nie są publikowane. Kluczowi kontrahenci nie są powiązani z Emitentem.

2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku obrotowym 2014 zmiany takie nie miały miejsca.

2.4 Dane o zatrudnieniu

W związku z dynamicznym rozwojem w okresie objętym sprawozdaniem Spółka znacząco zwiększyła zatrudnienie, szczególnie w dziale badań i rozwoju oraz syntezy usługowej. Zatrudnienie wzrosło ze 145 osób na koniec roku 2013 do 166 osób na koniec roku 2014.

2.5 Raport z emisji i wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji

W wyniku zatwierdzenia w dniu 25 listopada 2014 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego Spółki, na przełomie w grudniu Selvita przeprowadziła ofertę publiczną akcji oraz przeniosła swoje notowania z NewConnect na regulowany rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Oferta zakończyła się sukcesem – Selvita pozyskała 27,3 mln zł, sprzedając akcje po cenie maksymalnej – 10,3 zł. Stopa redukcji w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła 88 proc.

Spółka oferowała w emisji 2.651.891 akcji nowej serii F i wszystkie zostały objęte. Selvita wprowadziła nowe walory na główny rynek GPW razem z dostępnymi dotychczas w obrocie na rynku NewConnect 6.413.566 akcjami serii B, C, D i E. W wyniku emisji kapitał Selvity dzieli się na 13.115.457 akcji.

Pozyskane środki (po odliczeniu kosztów przeprowadzenia emisji) Spółka planuje przeznaczyć na finansowanie wartego ok. 60 mln zł programu inwestycyjnego, obejmującego rozwój projektów innowacyjnych – przede wszystkim z obszaru onkologii - oraz rozbudowę i wyposażenie powierzchni laboratoryjnych. Około połowę wartości programu Spółka zabezpieczyła już wcześniej w formie bezzwrotnych dotacji.

Cele Segmentu Innowacyjnego

Celem Segmentu Innowacyjnego jest tworzenie nowych terapii oraz zwiększanie wartości projektów w trakcie ich rozwoju w kolejnych fazach procesu odkrywania leków, aż do momentu sprzedaży projektu i kapitalizacji zysków z wypracowanej wartości intelektualnej. Pozyskanie kapitału w ramach

emisji jest kolejnym krokiem, który ma na celu dalsze rozbudowanie i rozwój zdywersyfikowanego wachlarza projektów na różnych etapach rozwoju od wczesnych etapów do projektów w fazie klinicznej. Główne przesłania emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Innowacyjnego stanowiły następujące cele:

1. Przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych dla kandydatów klinicznych w projektach SEL24 i SEL120 oraz przeprowadzenie pierwszej fazy badań klinicznych dla jednego z tych projektów (projekt KIND-P1); Całkowita wartość projektu wynosi ok. 20,9 mln PLN, z czego w czerwcu 2014 r. Emitent otrzymał dotację od NCBIr w wysokości ok. 9,4 mln PLN.
2. Kontynuacja realizowanych przez spółkę prac w ramach już stworzonych i działających platform odkrywania nowych leków z obszaru inhibitorów kinaz (platforma kinazowa) oraz metabolizmu komórek nowotworowych (platforma metaboliczna), które są na etapie optymalizacji cząsteczek wiodących, a także rozpoczęcie kolejnych prac badawczych nad nowymi cząsteczkami w ramach tych platform. Wartość powyższych prac to łącznie ok. 15 mln PLN, z czego ok. 7 mln PLN miało zostać sfinansowane ze środków własnych, a ok. 8 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.
3. Stworzenie kolejnej platformy badawczej w ramach Segmentu Innowacyjnego – platformy epigenetycznej w oparciu o grant, który znalazł się na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach programu strategicznego Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych Strategmed finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (projekt EPTHERON). Łączna wartość projektu to ok. 12,5 mln PLN, w tym ok. 7,5 mln PLN miało zostać sfinansowane z dotacji NCBIr i środków własnych, natomiast ok. 5 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.

Łącznie ok. 80% pozyskanych z emisji środków będzie przeznaczane na finansowanie projektów w ramach Segmentu Innowacyjnego.

Cele Segmentu Usługowego

Segment Usługowy znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Selvita posiada szeroką bazę klientów w Europie, Ameryce Północnej i Południowej oraz Azji. Zbudowane relacje z klientami będą stanowiły bazę dla dalszego wzrostu, poprzez zwiększanie udziału w wydatkach dużych strategicznych odbiorców usług. Spółka będzie również zdobywać kolejnych klientów dzięki wzrostowi reputacji w kluczowych ośrodkach koncentracji branży biotechnologicznej i farmaceutycznej na świecie, takich jak Boston, Bazylea czy San Francisco. Główne przesłania emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Usługowego stanowiły następujące cele:

1. Powiększenie powierzchni laboratoryjnej poprzez wynajęcie dodatkowych pomieszczeń – konieczność dostępu do bardzo dobrze wyposażonej infrastruktury laboratoryjnej. Wszystkie laboratoria Selvity są obecnie wynajmowane od Jagiellońskiego Centrum Innowacji w Krakowie, stąd też Spółka nie poniosła wydatków na budowę budynków. Zwiększenie skali działania, kontynuowanie intensywnego rozwoju Segmentu Usługowego w najbliższych latach, a także zobowiązanie z tytułu wejścia spółki zależnej do Specjalnej Strefy Ekonomicznej (stworzenie do 2023 r. ok. 150 nowych miejsc pracy), stwarzają konieczność rozbudowy powierzchni laboratoryjnej, której planowany koszt wyniesie łącznie ok. 8 mln

PLN, z czego ok. 4 mln PLN zostanie sfinansowane ze środków własnych i ok. 4 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji akcji.

2. Zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjnego – z uwagi na fakt, iż Selvita zamierza kontynuować rozbudowę kolejnych modułów laboratoryjnych, niezbędne będzie poniesienie kosztów wyposażenia pomieszczeń laboratoryjnych w niezbędny sprzęt badawczy. Dodatkowo wyposażenie laboratoriów Spółki w dodatkowy sprzęt badawczy i analityczny umożliwiający większy poziom automatyzacji pracy i dokładniejsze analizy biologiczne i chemiczne, co pozwoli na świadczenie nowych typów usług oraz zwiększenie produktywności obecnych zespołów i w konsekwencji przychodów generowanych przez ich pracę. Zakup dodatkowego sprzętu to koszt ok. 4 mln PLN, z czego ok. 2 mln PLN ma zostać sfinansowane ze środków własnych i ok. 2 mln PLN ze środków pochodzących z emisji.

łącznie ok. 20% pozyskanych z emisji środków będzie przeznaczane na finansowanie projektów w ramach Segmentu Usługowego.

Na początku marca 2015 r. Spółka poinformowała o zarejestrowaniu na terenie Stanów Zjednoczonych spółki zależnej, która będzie odpowiedzialna za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług. Wydarzenie to stanowi realizację jednego z założeń przedstawionej w trakcie oferty publicznej strategii rozwoju Spółki.

Spółka wykorzystuje środki z emisji zgodnie z planem przedstawionym w prospekcie emisyjnym. Wykorzystanie środków z emisji prezentuje poniższa tabela (w tys. zł)

	Środki z emisji	Wykorzystanie
Segment Innowacyjny	20 854	456
Segment Usługowy	5 115	182
RAZEM	25 969	639

2.6 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Selvita S.A.

A) W roku obrotowym

Istotna umowa w segmencie usługowym z globalnym koncernem farmaceutycznym

13 stycznia 2014 r. Selvita S.A. otrzymała zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę 965 466 USD (2 939 843,97 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,0450PLN). Usługi w ramach zamówienia będą realizowane od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r.

Wspomniane wyżej zlecenie, będące największym kontraktem usługowym pozyskanym przez Spółkę od początku działalności, jest przedłużeniem i jednocześnie znacznym rozszerzeniem współpracy zapoczątkowanej w kwietniu 2013 r. Zarząd Spółki spodziewa się otrzymania kolejnych zamówień w ramach dalszego rozwoju współpracy.

Zawarcie istotnej umowy pomiędzy konsorcjum Selvita S.A. - UJ, a NCBI

W dniu 10 lutego 2014 r. Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a konsorcjum naukowym, w skład którego wchodzi Selvita S.A. jako lider konsorcjum oraz Uniwersytet Jagielloński jako partner. Umowa

przewiduje wykonanie i finansowanie projektu badawczego pt.: „Nowe Inhibitory ścieżki oksygenazy hemowej-1 jako potencjalne leki przeciwnowotworowe” w ramach Programu Badań Stosowanych („Projekt”). Podstawowe dane o Projekcie:

- wartość całkowita Projektu netto: 4 173 096 zł,
- łączna wartość dofinansowania dla konsorcjum: 3 697 302 zł,
- udział Spółki: 1 903 176 zł kosztów, w tym 1 427 382 zł dofinansowania,
- czas realizacji: lata 2014 – 2016.

Celem Projektu jest opracowanie i badanie nowych inhibitorów oksygenazy hemowej-1 (HO-1) z zamiarem ich komercjalizacji oraz zastosowania w terapii przeciwnowotworowej. Założenia Projektu oparte są na wcześniejszych badaniach, w tym licznych analizach zespołu Zakładu Biotechnologii Medycznej Wydziału Biochemii Biofizyki i Biotechnologii UJ, w których wykazano, iż w nowotworach dochodzi do zwiększonej obecności HO-1, co pociąga za sobą przyspieszenie tempa podziałów komórek nowotworowych, nasilenie przerzutowania, oraz tworzenie nowych naczyń krwionośnych w obrębie guza; jednocześnie antyoksydacyjne właściwości tego enzymu powodują ograniczenie skuteczności terapii przeciwnowotworowych. Wśród obecnie dostępnych inhibitorów HO-1 nie ma związków, które wykazywałyby się wystarczającą specyficznością działania i odpowiednią biodostępnością, dlatego badania zmierzające do znalezienia nowych inhibitorów stwarzają szansę na ich komercjalizację i zastosowanie w klinice.

Zawarcie istotnej umowy przez Selvita S.A.

w dniu 27.03.2014 r. Spółka zawarła istotną umowę ze szwajcarską firmą biotechnologiczną, której przedmiotem jest świadczenie przez Spółkę usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Umowa jest kontraktem opartym na modelu FTE (ang. Full-Time Equivalent) i została podpisana na łączną kwotę 202 000 EUR (841 734 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,167 PLN). Usługi w ramach umowy będą realizowane do 23 marca 2015 r.

Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego we współpracy z H3 Biomedicine

22 maja Selvita S.A. ogłosiła, iż osiągnięty został pierwszy kamień milowy w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowanych terapii onkologicznych.

Umowa z H3 Biomedicine z 16 września 2013 r., o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 18/2013, zagwarantowała Spółce przychody na poziomie 5,8 mln zł w latach 2013-2015 oraz potencjalnie wielokrotnie wyższe świadczenia z tytułu zrealizowania określonych etapów prac (kamieni milowych) w rozwoju wspólnego projektu – platformy inhibitorów kinaz.

Opisywane wydarzenie stanowi potwierdzenie wysokiego potencjału naukowego i komercyjnego rozwijanego wspólnie projektu i będzie wiązało się z wypłatą dodatkowego wynagrodzenia dla Spółki za osiągnięcie określonego w umowie kamienia milowego w kwocie 260 tys. USD (793,7 tys. zł po kursie 1 USD = 3,0525 PLN). Selvita S.A. i H3 Biomedicine oczekują, że pierwsza cząsteczka może wejść w fazę badań przedklinicznych w 2015 r., a w etap badań klinicznych — rok później.

Zawarcie istotnej umowy o dofinansowanie w programie Innomed pomiędzy Selvita S.A., a NCBiR

W dniu 2 czerwca 2014 r. zawarta została umowa pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Selvita S.A. na wykonanie i finansowanie projektu badawczego pt.: „Wprowadzenie do badań

klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” w ramach Programu Sektorowego INNOMED („Projekt”). Podstawowe dane o Projekcie:

- wartość całkowita Projektu netto: 20 905 600 zł,
- wartość dofinansowania dla Spółki: 9 444 920 zł,
- czas realizacji: lata 2014 – 2017.

Celem Projektu o akronimie KIND-P1 (Kinase Inhibitor Investigational New Drug studies to Phase 1) jest przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie do badań klinicznych wyselekcjonowanego inhibitora kinaz o największym potencjale terapeutycznym jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego.

Jest to pierwszy projekt badawczy w historii Selvity, który zakłada wejście w etap badań klinicznych i podanie leku pacjentom. Stanowi on również jeden z najważniejszych elementów planów inwestycyjnych Spółki na najbliższe lata, które mogą być realizowane przez Selvitę samodzielnie lub we współpracy z partnerami farmaceutycznymi w modelu partneringowym.

Zawarcie istotnych umów w obszarze usług biologicznych z kontrahentami z Brazylii oraz USA

w dniu 23 czerwca 2014 r. Selvita S.A. otrzymała zamówienia na usługi biologiczne od nowych partnerów zagranicznych z Brazylii i Stanów Zjednoczonych na łączną kwotę ok. 890 tys. zł.

Przedmiotem wartego 187 tys. euro (777 976 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,1603 PLN) kontraktu z kontrahentem z Brazylii jest świadczenie usług biologicznych w zakresie badań przedklinicznych leków biopodobnych (generycznych). Pozyskanie tego zlecenia było możliwe dzięki istotnym inwestycjom poczynionym przez Spółkę w zakup sprzętu oraz podniesienie kwalifikacji personelu. Leki biologiczne, z uwagi na złożoność ich struktury i produkcję w żywych komórkach, podlegają bardziej skomplikowanej procedurze regulacyjnej niż leki uzyskiwane na drodze syntezy chemicznej.

Spółka otrzymała również zlecenie od notowanej na giełdzie amerykańskiej firmy biotechnologicznej. Wartość umowy, której przedmiotem jest świadczenie usług z zakresu biologii molekularnej to 36,5 tys. dolarów (111 789 zł przeliczone po kursie 1 USD = 3,0627 PLN). Jest to pierwszy w historii Spółki kontrakt z firmą zlokalizowaną w San Francisco, które jest drugim po Bostonie, największym na świecie ośrodkiem koncentracji branży biotechnologicznej.

Istotna umowa w segmencie usługowym z globalnym koncernem farmaceutycznym

w dniu 30.06.2014 r. Selvita S.A. otrzymała zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych („Kontrahent”) na kwotę 282 777 USD (863.205,07 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,0526 PLN).

Zamówienie stanowi kontynuację współpracy komunikowanej przez Spółkę w raportach bieżących nr 1/2014 oraz 7/2013. Zarząd Spółki spodziewa się otrzymania kolejnych zamówień w ramach dalszego rozwoju współpracy.

Zawarcie istotnej umowy w obszarze usług biologicznych

w dniu 8 października 2014 r. do Selvity S.A. wpłynęła informacja o zawarciu umowy z Instytutem Farmaceutycznym z Warszawy („Instytut Farmaceutyczny”), mającej na celu świadczenie na rzecz

Instytutu Farmaceutycznego usług z zakresu badań produktów oftalmicznych. Całkowita wartość kontraktu opiewa na kwotę 882 tys. zł.

Celem współpracy jest opracowanie, optymalizacja i walidacja modelu komórkowego oraz metod analitycznych służących do analizy stopnia i szybkości przenikania przez rogówkę oka ludzkiego substancji aktywnych (API) z produktów leczniczych. Powyższe badania stanowią część realizowanego przez Instytut Farmaceutyczny projektu pn. „Opracowanie innowacyjnych technologii leków oftalmicznych o szczególnym znaczeniu terapeutycznym i społecznym” UDA-POIG.01.03.01-14-068/08. Celem projektu jest opracowanie nowatorskich technologii syntezy i postaci farmaceutycznej pięciu leków stosowanych w okulistyce: w leczeniu alergicznego zapalenia spojówek, stanów zapalnych oka o podłożu alergicznym i pooperacyjnym, a także w terapii jaskry. Większość środków niezbędnych do realizacji projektu - 16,6 z 19,6 mln zł, Instytut Farmaceutyczny pozyskał z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Zawarcie istotnej umowy w obszarze projektów badawczo-rozwojowych

w dniu 6 listopada 2014 r. Felicitex Therapeutics, wiodąca firma w zakresie diagnostyki i rozwoju terapii celowanych w uśpione komórki nowotworowe oraz Selvita zawarły umowę, której celem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe.

W ramach współpracy Selvita otrzyma od Felicitex Therapeutics finansowanie badań i udziały we wspólnych projektach, które mogą być w przyszłości przekształcone w płatności z tytułu kamieni milowych płacone przez Felicitex lub udział w przychodach z programów rozwijanych przez Felicitex z partnerem farmaceutycznym. Pierwszy okres projektu wynosi 15 miesięcy z gwarantowanym finansowaniem dla Selvity w wysokości 1 976,9 mln zł (585 405 USD przeliczonych po kursie 1 USD = 3,3769 PLN). W przypadku przedłużenia współpracy o następne 12 miesięcy Selvita otrzyma kolejne 3 163,0 mln zł (936 648 USD). Selvita będzie również otrzymywać tantiemy w momencie, gdy wspólnie odkryte leki zostaną wprowadzone na rynek.

Pierwszy etap współpracy zakłada odkrycie i rozwój selektywnych inhibitorów kinaz oddziałujących na uśpione komórki jednych z najgroźniejszych nowotworów, jakimi są rak trzustki, jelita grubego, jajnika, płuc oraz nowotwory układu krwiotwórczego. Ostatecznym celem wspólnego projektu jest wprowadzenie do badań klinicznych związków o potencjale terapeutycznym w kilku wskazaniach onkologicznych. Firmy planują również kolejne wspólne projekty skierowane w inne cele molekularne związane z uśpionymi komórkami nowotworowymi.

B) Po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zawarcie istotnej umowy przez Selvita S.A.

w dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z jedną z największych europejskich firm farmaceutycznych umowę zlecenia usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Wartość zlecenia wynosi 1.258.691,40 PLN (291.600 EUR przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,3165 PLN). Tym samym przedmiotowa umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowa zlecenia została zawarta w ramach umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 11 października 2013 r., a której przedmiotem jest świadczenie przez Spółkę usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków.

Warunki umowy zlecenia oraz umowy ramowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

2.7 Planowany rozwój Selvita S.A.

Segment Innowacyjny

Selvita S.A. w 2015 r. planuje kontynuować dynamiczny rozwój w obszarze badań nad nowymi lekami wykorzystując do tego środki pozyskane z emisji akcji przeprowadzonej w grudniu 2014 r. wsparte dotacjami uzyskanymi w latach ubiegłych oraz systematycznie pozyskiwanymi w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-2020.

W pierwszej kolejności planuje się zakończenie fazy przedklinicznej w cząsteczkach SEL24 i SEL120 i przygotowanie ich do rozpoczęcia I fazy badań klinicznych w roku 2016. Selvita S.A. będzie kontynuowała rozmowy z potencjalnymi nabywcami projektów badawczo-rozwojowych i w 2015 r. zakłada podpisanie dużego kontraktu partneringowego.

W ramach projektów prowadzonych wspólnie z Merck Serono i H3 Biomedicine zaplanowane zostało wyznaczenie kandydatów klinicznych.

Segment usługowy

W tym obszarze Spółka przewiduje organiczny wzrost polegający na dalszym zwiększaniu udziału kontraktów typu FTE (*full time equivalent*) w wolumenie sprzedaży, wzroście przychodów i dostosowanym do tego wzroście zatrudnienia i powiększaniu przestrzeni laboratoryjnej.

3 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Prace badawczo-rozwojowe Spółki prowadzone są w ramach Segmentu Innowacyjnego. Polegają one na rozwijaniu własnych aktywnych biologicznie związków, głównie z obszaru onkologii. Prace te związane są głównie z rozwijaniem innowacyjnych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które następnie, na dalszym etapie ich rozwoju, przeznaczone są do wprowadzenia do badań klinicznych oraz komercjalizacji przez wiodące międzynarodowe firmy farmaceutyczne.

W 2014 r. można wymienić trzy istotne osiągnięcia w ramach Segmentu Innowacyjnego:

1. Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w strategicznym projekcie realizowanym wspólnie z H3 Biomedicine, o którym Spółka informowała 23 maja. Osiągnięcie to stanowi potwierdzenie wysokiego potencjału rozwijanego wspólnie projektu i wiązało się z wypłatą 0,79 mln PLN dodatkowego wynagrodzenia dla Selvity za osiągnięcie określonego w umowie kamienia milowego. To pierwszy finansowy, a drugi naukowy kamień milowy, jaki w dotychczasowej historii osiągnęła we współpracy z partnerami Selvita.
2. Nawiązanie współpracy z Felicite Therapeutics w zakresie rozwoju platformy chemoodporności nowotworów, o którym Spółka informowała 7 listopada. Jej celem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe. Podpisany

kontrakt gwarantuje Selvicie 1,98 mln zł finansowania w pierwszych 15 miesiącach współpracy oraz liczne możliwości zwiększenia wynagrodzenia w miarę postępów prac nad projektem. Współpraca pozwala na połączenie doświadczenia Felicite Therapeutics w obszarze badań nad komórkami rakowymi w stanie uśpienia, z obszerną wiedzą Selvity na temat kinaz, prowadząc do potencjalnie przełomowej współpracy i rozwoju skutecznych leków przeciwnowotworowych z wysokim potencjałem komercyjnym. Nawiązanie trzeciej na przestrzeni 14 miesięcy współpracy partneringowej stanowi potwierdzenie potencjału komercyjnego prowadzonych przez Spółkę projektów innowacyjnych.

3. Zawarcie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy na wykonanie i finansowanie projektu badawczego KIND-P1, o którym Spółka informowała 9 czerwca. Celem projektu jest przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie do badań klinicznych wyselekcjonowanego inhibitora kinaz o największym potencjale terapeutycznym jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego. Całkowita wartość projektu netto wynosi 20,91 mln zł, z czego wsparcie z NCBiR stanowi 9,44 mln zł. Czas realizacji projektu został przewidziany na lata 2014-2017. Stanowi on jeden z najważniejszych elementów planów inwestycyjnych Spółki na najbliższe lata, które mogą być realizowane przez Selvitę samodzielnie lub we współpracy z partnerami farmaceutycznymi w modelu partneringowym.

Aktualnie Selvita zajmuje się głównie opracowywaniem projektów badawczo-rozwojowych z zakresu onkologii. Spółka realizuje łącznie kilka projektów będących w różnym stadium rozwoju:

SEL24

Celem projektu SEL24 jest stworzenie innowacyjnego leku przeciwnowotworowego opartego o właściwości wybiórczego niszczenia komórek nowotworowych. Specyficzność działania uzyskana została poprzez wybiórcze zahamowanie kinaz PIM oraz FLT3, które są kluczowymi ogniwami szlaków sygnalizacyjnych odpowiedzialnych za rozwój nowotworów, w szczególności w ostrej białaczce szpikowej. W ramach przeprowadzonych prac, zidentyfikowano związek SEL24-B489, który został wybrany jako kandydat do wprowadzenia do badań klinicznych.

W roku 2014 prace w projekcie SEL24 skupione były na przygotowaniu nominowanego kandydata klinicznego SEL24-B489 do przyszłych badań z udziałem pacjentów. W tym celu przeprowadzono wstępne badania toksykologiczne w standardzie non-GLP, które wykazały brak toksyczności uniemożliwiającej podawanie związku SEL24-B489 w dawkach koniecznych do wywołania efektu terapeutycznego. Część badań dotyczących mechanizmu działania i efektywności wykonywanych wcześniej w Selvicie, powtórzono również w niezależnych laboratoriach, potwierdzając uzyskane wcześniej rezultaty i silny potencjał terapeutyczny kandydata klinicznego. Niezależnie od prac laboratoryjnych, prowadzono przygotowania do wyboru zewnętrznych firm, które wykonają w roku 2015 syntezę związku SEL24-B489 w standardzie GMP oraz badanie toksykologiczne w standardzie GLP. Przeprowadzenie badań toksykologicznych GLP jest niezbędnym etapem na drodze do rozpoczęcia badań klinicznych z udziałem pacjentów, do przeprowadzenia których niezbędny jest związek wyprodukowany ze standardem GMP. Ostateczny wybór firmy wykonującej pakiet zadań toksykologicznych w standardzie GLP oraz syntezę związku do badań klinicznych planowany jest na Q1 2015. Prace te będą prowadzone w ramach projektu KIND-P1.

SEL120

Celem projektu SEL120 jest opracowanie nowego innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznej inhibicji kinazy CDK8, będącego terapią celowaną nowotworów jelita grubego oraz innych rodzajów guzów litych. W ramach projektu SEL120 kontynuowano prace nad cząsteczką kandydata klinicznego, związku SEL120-34. Celem dalszych prac rozwojowych jest dokładne pozycjonowanie programu w wybranych indykacjach klinicznych, szczególnie w nowotworach jelita grubego i piersi. Prace te dotyczą porównania efektywności klinicznej SEL120-34 z wybranymi terapiami standardowymi, testowane są również kombinacje wybrane racjonalnie pod względem zakładanego mechanizmu działania. Prace te mają doprowadzić do wyboru optymalnego scenariusza rozwoju klinicznego w projekcie, który zakłada selekcję pacjentów na podstawie molekularnych markerów wrażliwości na inhibitory CDK8. W ramach rozwoju przedklinicznego badano dodatkowe parametry bezpieczeństwa cząsteczki SEL120-34, zarówno *in vitro*, jak i *in vivo* oraz wyselekcjonowano partnera do przeprowadzenia wstępnych badań toksykologicznych w standardzie nonGLP, które rozpoczęły się w Q1 2015. Prace te będą prowadzone w ramach projektu KIND-P1.

Platforma kinazowa

Celem projektów prowadzonych w ramach platformy kinazowej jest opracowanie innowacyjnej terapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem małowcząsteczkowych związków oddziałujących na nowe cele białkowe związane ze ścieżkami sygnałowymi w chorobach nowotworowych. Pomimo znacznych postępów w leczeniu niektórych rodzajów nowotworów i szerokiego wachlarza dostępnych terapii, choroby nowotworowe wciąż pozostają główną przyczyną zgonów. Obecnie stosowane metody leczenia nowotworów nie zapewniają pełnej skuteczności i bezpieczeństwa, a odpowiedź na nie jest ograniczona i często trudna do przewidzenia. W ramach projektu prowadzonego w strategicznej współpracy z firmą H3 Biomedicine Inc., zidentyfikowano dwa odrębne cele białkowe z grupy kinaz białkowych, których aktywność jest znacząco zwiększona w określonych typach nowotworów. Główne wysiłki skierowane były na potwierdzenie roli biologicznej oraz możliwości terapeutycznych modyfikacji ich aktywności w nowotworowych liniach komórkowych o różnym podłożu genetycznym oraz nad rozwojem związków chemicznych zdolnych do hamowania ich aktywności enzymatycznej. Zidentyfikowano szereg odrębnych grup związków chemicznych o pożądanej aktywności, a wybrane reprezentacyjne związki zostały przebadane w największym dostępnym panelu kinazowym, zawierającym ponad 440 różnych kinaz białkowych. Uzyskane wyniki wskazują na niezwykłą selektywność testowanych związków w stosunku wybranych celów białkowych. Ponadto inhibitory obu kinaz białkowych wykazują silne działanie hamujące proliferację komórek nowotworowych. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Platforma metabolizmu komórek nowotworowych

Celem platformy metabolicznej, prowadzonej we współpracy z firmą Merck jest opracowanie nowych leków onkologicznych działających na cele biologiczne związane z zaburzonymi szlakami metabolicznymi w komórkach nowotworowych (*cancer metabolism*). Uzależnienie od konkretnych szlaków metabolicznych (np. glutaminolizy czy glikolizy) jest cechą wielu typów nowotworów, w związku z tym farmakoterapia tego rodzaju ma potencjalnie bardzo szerokie zastosowanie. We współpracy z partnerem wyselekcjonowane zostały trzy cele biologiczne (nieujawnione), prace badawcze nad nimi są na różnych stopniach zaawansowania. W sumie zsyntetyzowanych zostało już blisko 1 000 nowych, a przebadanych kilka tysięcy związków o aktywności na powyższe cele

terapeutyczne. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Platforma chemooporności komórek nowotworowych

Projekt rozpoczęty w Q4 2014 roku, jest prowadzony we współpracy z firmą Felicitex. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych leków przeciwnowotworowych. Prace skupione są na badaniach nad terapią celowaną, której celem jest białko z grupy kinaz. Spodziewany efekt zahamowania tej kinazy, polega na oddziaływaniu na komórki nowotworowe będące w stanie uśpienia, które w tym stanie są praktycznie niewrażliwe na obecnie stosowane leki. Komórki nowotworowe w stanie uśpienia są w znacznej mierze odpowiedzialne za powstawanie nawrotów choroby nowotworowej po ukończonym cyklu leczenia oraz powstawania oporności na chemioterapię. Głównym obszarem terapeutycznym tego projektu są nowotwory trzustki oraz płuc. Dotychczas prace w projekcie koncentrowały się na uzyskaniu pierwszych inhibitorów kinaz oraz potwierdzeniu ich aktywności in vitro. Część uzyskanych inhibitorów jest bardzo silnymi inhibitorami oraz wykazuje aktywność wobec wybranych nowotworowych linii komórkowych. Dalsze prace będą się koncentrowały na wykazaniu zdolności do oddziaływania na komórki w stanie uśpienia a dalszej perspektywie na przeprowadzeniu eksperymentów in vivo potwierdzających mechanizm działania i efektywność. Równocześnie optymalizacji będą podlegały własności fizykochemiczne oraz selektywność opracowanych inhibitorów. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Inne projekty

Oprócz powyższych Selvita S.A. prowadzi również inne projekty badawczo – rozwojowe, których szczegóły i aktualny postęp prac objęty jest tajemnicą handlową.

4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

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

4.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Selvita S.A. prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w polskim i unijnym otoczeniu prawnym, jak też w otoczeniu prawnym tych krajów, w których działalność prowadzą jego klienci. Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Zakres oddziaływania ryzyk związanych z otoczeniem prawnym uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Selvita S.A., które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Emitenta.

Selvita S.A. prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Emitenta ma dopuszczenie do obrotu innowacyjnych leków rozwijanych przy udziale Emitenta i jego Grupy. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków, nad którymi badania prowadzi Selvita S.A. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Selvita S.A. zakłada, że opracowane przez nią leki będą rejestrowane również na rynkach poza UE. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Przychody Emitenta w przeważającej mierze zależą od współpracy bądź też usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego. W związku z tym przyszły sukces Spółki i Grupy jest bezpośrednio zależny od sukcesu przedsiębiorstw w tej branży. Na całym świecie, przemysł farmaceutyczny stoi w obliczu zmian otoczenia regulacyjnego oraz zwiększenia nadzoru władz, wymagających coraz większych gwarancji bezpieczeństwa i skuteczności produktów leczniczych. Urzędy nadzorujące firmy farmaceutyczne, nakładają nowe, uciążliwe wymagania pod względem ilości danych potrzebnych do wykazania skuteczności i bezpieczeństwa produktu, co zmniejsza liczbę zatwierdzanych produktów. Ponadto produkty już wprowadzone do obrotu są poddawane regularnym, ponownym ocenom stosunku ryzyka do korzyści. Późne odkrycie problemów niewykrytych w fazie badań może doprowadzić do ograniczeń w obrocie, zawieszenia lub wycofania z rynku, oraz ryzyka wystąpienia działań prawnych.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, są: zmiany systemu podatkowego i przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Spółki. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Emitentem i jego Grupą Kapitałową, a organami skarbowymi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym także przepisów regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta i jego Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta lub jego Grupy. Ponieważ znaczna część przychodów Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyko podatkowe dotyczy również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanym z podatkiem u źródła (withholding tax), który dotyczy min. przychodów licencyjnych z technologii opracowywanych przez Emitenta.

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Emitenta

Działalność Emitenta koncentruje się na zastosowaniu nowych cząsteczek na potrzeby leczenia onkologicznego oraz chorób ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. W związku z charakterem prowadzonej działalności, niektóre produkty Spółki dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu Selvita S.A. może zostać pociągnięta do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się skutki uboczne. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane przez Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Spółkę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe i jej działalność operacyjną. Selvita S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez przeprowadzanie odpowiednich badań na produktach, uzyskuje niezbędne pozwolenia, które są dowodem na to, iż produkty wytwarzane przez Emitenta z dniem dopuszczenia do obrotu spełniają wymagania dotyczące bezpieczeństwa ich stosowania.

Ryzyko wynaleźienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta

Schorzenia onkologiczne, na których skupia się Selvita rozwijając swoje leki, jest najintensywniej badaną grupą schorzeń w naukach biomedycznych. Obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6 200 leków. Wśród opracowywanych terapii

ponad 2 000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone innowacyjne leki posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Spółki. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe.

Zarząd na bieżąco monitoruje postępy naukowe dotyczące nowych terapii i leków w schorzeniach, przy których wykorzystywane mają być leki Spółki. Ponadto większość schematów onkologicznych stosuje sekwencyjność leczenia (kolejny lek o innym mechanizmie działania stosuje się po wyczerpaniu potencjału pierwszego leku), a także politerapie (jednocześnie stosuje się kilka leków o różnym mechanizmie działania), co istotnie ogranicza ryzyko erozji stosowania leków w walce z nowotworami.

Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Emitenta na szkody.

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym, mogą one wygenerować roszczenia wobec Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, które mogą w konsekwencji spowodować poniesienie znacznych kosztów, a jeżeli roszczenie zostanie rozpatrzone pozytywnie, wypłatę znacznych odszkodowań przez Emitenta. Ponadto, jeśli pozew o naruszenie patentu zostanie wniesiony przeciwko Emitentowi, Spółka może być zmuszona do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych, które są przedmiotem sporu.

W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Selvita S.A. może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub być niedostępne w ogóle. Nawet jeśli Selvita S.A. będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązać ją do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane podmiotowi należącemu do Grupy Kapitałowej Emitenta mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Emitenta uzyskają dostęp do tych samych własności intelektualnych. Ostatecznie, Selvita S.A. może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu, Selvita S.A. nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W przemyśle farmaceutycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Emitenta, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Spółka alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność Emitenta do konkurowania na rynku. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta.

4.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Selvita S.A. prowadzi działalność

Ryzyko niepowodzenia strategii Selvita S.A.

Podstawowym celem strategicznym Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Selvita S.A. Cel ten bezpośrednio zależy od wzrostu wyników finansowych, te zaś od wzrostu sprzedaży w kraju i poza jego granicami. Ponieważ na działalność Spółki i Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od Emitenta czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania usługami Emitenta, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, ich zaistnienie może przeszkadzać w realizacji celów strategicznych. Planowana przez Emitenta ekspansja działalności gospodarczej oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Spółki będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Spółki do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z konkurencją

Selvita S.A. działa na rynku innowacyjnych produktów terapeutycznych oraz usług badawczych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. W Polsce znajduje się on dopiero w fazie powstawania i Spółka operuje w warunkach mniej intensywnej konkurencji niż w Europie Zachodniej i innych krajach. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że na rynku polskim pojawi się poważna konkurencja, która doprowadzi do istotnego osłabienia pozycji Emitenta. Pomimo, iż w stosunku do całości rynku farmaceutycznego, rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz krajach azjatyckich. W dniu dzisiejszym tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznacza na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, immunologii i ośrodkowego układu nerwowego, a więc tych, w których Selvita S.A. jest szczególnie zaangażowana. Spółka nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku, m.in. zdolności do pozyskania interesujących cząsteczek oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych.

W obszarach działalności Selvita S.A. związanych z usługami badawczymi istnieje liczna konkurencja firm skutecznie działających na tym rynku. Zarówno polski, jak również światowy outsourcing dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego, rozwijają się bardzo dynamicznie, z dużym prawdopodobieństwem zaostrenia konkurencji na rynku międzynarodowym. Dotyczy to wielu aspektów działalności - zwłaszcza technologii, jakości, zdolności do ochrony informacji poufnych, własności intelektualnej, terminowości, dobrej praktyki wytwarzania i cen. Spółka, oferując zaawansowane, złożone usługi wzdłuż łańcucha wartości leków, powinna skutecznie wygrywać z innymi podmiotami rynku. Jednak wobec rywalizacji na globalnym rynku usług rozwijających się tak dynamicznie, Selvita S.A. nie może zagwarantować pewności, że istniejące obecnie i potencjalne konkurencyjne czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na jej działalność.

Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kursu walutowego

Selvita S.A. prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Część przychodów ze sprzedaży (z tytułu usług badawczych oraz przychody z tytułu umów partneringowych) oraz kosztów i inwestycji (urządzenia laboratoryjne, odczynniki, badania zewnętrzne) Spółki i Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie w EUR i USD). Jednocześnie znaczna część kosztów (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walucie polskiej.

Istnieje ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Za rok 2014 wartość przychodów denominowana w walutach obcych stanowi ok. 61% przychodów.

Struktura walutowa przychodów Spółki przedstawia się następująco:

Rok	USD	PLN	GBP	EUR
2013	16%	50%	1%	33%
2014	31%	39%	1%	28%

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

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

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

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z szacunkami odnośnie przyszłości

Prognozowaną wartość projektów Emitenta oraz jego przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Spółka ma krótką historię działalności, portfel istniejących projektów innowacyjnych i duży potencjał uruchamiania nowych projektów, z których część jest jeszcze nieznana. Rynek, na którym działa, jest stosunkowo młody, a z racji swojej specyfiki nie do końca

przewidywalny, słabo rozpoznany, a zakres dostępnych informacji ograniczony. Z wyżej wymienionych powodów Selvita S.A. dla każdego projektu szacuje przyszłe przychody, koszty oraz prawdopodobieństwa ich osiągnięcia na podstawie: ogólnodostępnych materiałów branżowych dotyczących szans powodzenia każdej kolejnej fazy badań, oraz rozmów handlowych. Przyjęte prawdopodobieństwo jest szacunkiem szans powodzenia na konkretnym etapie badań, nie zaś gwarancją jego powodzenia ani gwarancją powodzenia w udziale odpowiadającym danemu prawdopodobieństwu. Stosując zgodne ze standardami rynkowymi szacunkowe wartości projektów uwzględniające ich prawdopodobieństwo, Inwestor otrzymuje wartości projektów wynikające z założonych przychodów, kosztów i prawdopodobieństw. Faktyczny efekt finansowy dla Emitenta może różnić się znacząco od wartości wynikającej z zawartej w niniejszym Prospekcie statystycznej wartości takiego projektu.

Istnieje ryzyko, że opierając się na prawdopodobieństwie i uśrednionych danych, założenia te mogą odchyłać się od rzeczywistych efektów i okazać się niewystarczające do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko spadku popytu na usługi badawczo-rozwojowe

Rozwój Emitenta zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych. W ciągu ostatnich lat obserwowany jest wzrost popytu na outsourcing badań ze strony klientów z tych branż. Analitycy branży prognozują, że trend ten będzie kontynuowany. Niemniej Selvita S.A. nie może wykluczyć, że np. drastyczne obniżenie budżetów badawczo-rozwojowych (B+R) firm farmaceutycznych spowodowane globalnym kryzysem gospodarczym, ich tendencje konsolidacyjne ze spółkami biotechnologicznymi lub zmiana priorytetów w zakresie wydatków na badania i rozwój spowoduje wyhamowanie lub odwrócenie tego trendu, a tym samym obniżenie tempa wzrostu sprzedaży usług Grupy Emitenta.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów

Spółka prowadzi prace badawcze na cząsteczkach zakupionych od polskich instytucji badawczych i naukowych lub odkrytych przez własny zespół naukowy. Powodzenie strategii Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w jej obszarze zainteresowań. Spółka może nie być w stanie pozyskać nowych projektów z następujących powodów: ich braku na rynku w interesujących grupach terapeutycznych, braku porozumienia stron co do ostatecznych warunków umowy, zmian sytuacji prawnej lub zwyczajowej dotyczącej możliwości sprzedaży i komercjalizacji przez publiczne instytucje naukowe projektów badawczych. W chwili obecnej Spółka dywersyfikuje źródła swoich projektów prowadząc własne badania m.in. nad platformą związaną z inhibitorami kinaz, platformą metabolizmu nowotworów oraz platformą epigenetyczną. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że działania te mogą okazać się niewystarczające.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Spółkę

Rozwój nowej cząsteczki Emitenta jest procesem obejmującym kilka długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i korzyści

terapeutycznych, oferowanych w ramach jednego lub więcej wskazań. Spółka może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej lub kilku swoich aktywnie czynnych cząsteczek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania cząsteczki mogą opóźnić jej rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i badania cząsteczki będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w rozwoju cząsteczek Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z badaniami klinicznymi

Selvita S.A. odpowiedzialna jest za przedkliniczny okres rozwoju substancji aktywnej, rozważa w przyszłości poszerzenie swojego zakresu działania o badania kliniczne i współpracę z partnerami przy badaniach klinicznych, które są kluczowym etapem prac nad komercjalizacją danego leku. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtarzania, lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużać okres przed rejestracyjny, a więc opóźniać uzyskanie całości lub części przychodów przez Emitenta, zaś w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, może okazać się proces współpracy z Centralną Ewidencją Badań Klinicznych, niezbędny do zarejestrowania prób klinicznych.

Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z rejestracją leków

Duża część potencjalnych zysków Emitenta związana jest z sukcesem komercjalizacji własnej cząsteczki i skutecznym wprowadzeniem leku przez partnera farmaceutycznego na rynek Unii Europejskiej, USA lub innych krajów. Wymusza to obowiązek rejestracji leków w urzędach rejestrujących – odpowiednio European Medicines Agency (EMA), Food and Drug Administration (FDA) oraz ich odpowiedników w innych państwach. Z kilku powodów (np. zmiany proceduralne, braki formalne w dokumentacji itd.) rejestracja może nie odbyć się w zaplanowanym terminie, lub w skrajnym przypadku okazać się niemożliwa.

Każdy z wymienionych urzędów może mieć różne wymagania. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Emitenta.

Ryzyko związane z warunkami umów partneringowych

Model biznesowy Selvita S.A. zakłada, że w celu dalszych badań i komercjalizacji cząsteczek aktywnych będących własnością Emitenta, będzie on zawierał umowy o współpracy badawczo rozwojowej (umowy partneringowe) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie obecnie podpisywanych na świecie. W przyszłości Spółka może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą

stronę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo, zawarte przez Grupę Kapitałową Emitenta umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi charakteryzują się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc zostały skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Emitenta

Działalność Segmentu Innowacyjnego Emitenta jest oparta w dużej mierze na opatentowanych lub zawartych w zgłoszonych na jego rzecz wnioskach patentowych substancjach chemicznych, o potencjale rozwoju w innowacyjne terapie. Wartość patentu będącego w posiadaniu Spółki i Grupy zależy zaś od wykazania lepszych niż dostępne obecnie na rynku działań terapeutycznych, dróg dotarcia do organizmu, nowych zastosowań medycznych. Wyniki tych prac są na dzień dzisiejszy trudne do oszacowania, istnieje więc ryzyko, że nie będą one tak korzystne, jak planowano. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym

Selvita S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium chemicznym i biologicznym. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Spółka nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Spółkę i Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę znacznej wartości mienia. W swojej działalności Selvita S.A. uzależniona jest od wykorzystywania substancji aktywnych wytwarzanych w ramach swojej działalności oraz dostarczanych przez klientów. Istnieje ryzyko, że z powodu nagłych i nieprzewidzianych okoliczności materiał badawczy może w laboratorium ulec uszkodzeniu, zanieczyszczeniu bądź zniszczeniu, negatywnie wpływając na terminową realizację planowanych działań. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko operacji z materiałami niebezpiecznymi

Działalność Spółki i Grupy wymaga korzystania z potencjalnie groźnych substancji chemicznych i biologicznych. W związku z tym, jest ona przedmiotem przepisów administracyjnoprawnych w zakresie ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa, użytkowania, przechowywania i usuwania materiałów niebezpiecznych. Selvita S.A. nie jest w stanie wyeliminować całkowicie ryzyka przypadkowego zanieczyszczenia. Spółka może być w takim przypadku pociągnięta do odpowiedzialności cywilnoprawnej, a ewentualne konsekwencje finansowe mogą znacznie uszczuplić jej zasoby finansowe, niekorzystnie wpływając na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Znaczna część dochodów Emitenta pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Pięciu największych klientów w 2013 stanowiło 54% skonsolidowanych przychodów Emitenta. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i Grupy i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z dostawcami

Selvita S.A. współpracuje z zewnętrznymi podmiotami gospodarczymi, które dostarczają unikalne produkty chemiczne, materiały biologiczne oraz urządzenia niezbędne do przeprowadzania badań i prowadzenia działalności usługowej. Ponadto, potrzebne Spółce preparaty i urządzenia podlegają precyzyjnym, rygorystycznym wymaganiom jakościowym. Dostawcy produktów chemicznych, materiałów biologicznych i urządzeń są rozproszeni. W ocenie Emitenta, Selvita S.A. nie jest uzależniona od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Spółki niezależnych, zmniejszą, zawieszą, przerwą dostawy, Selvita S.A. może mieć problem z szybkim znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów o odpowiedniej jakości i koszcie oraz trudności w kontynuowaniu lub rozwijaniu swojej działalności w sposób terminowy i konkurencyjny.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane ze współpracą w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego

Selvita S.A. realizuje projekty, takie jak SEL203, SEL303 czy projekt Eptheron we współpracy z jednostkami akademickimi w Polsce. Pełnią one kluczową rolę w realizacji niektórych aspektów zaplanowanych prac, w zależności od projektu są to na przykład zadania obejmujące charakteryzację opracowanych związków w modelach *in vitro* i *in vivo*, walidacja potencjału terapeutycznego wybranego celu molekularnego. We wszystkich projektach Selvita pełni rolę lidera konsorcjum i dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia czasowej i płynnej realizacji projektu, jednak posiada ograniczone możliwości wpływania i kontroli zadań wykonywanych przez podmioty akademickie. W związku z tym istnieje ryzyko niewywiązania się partnerów akademickich z przeprowadzenia części zaplanowanych zadań które może wpłynąć na realizację projektu. Dodatkowo, realizacja projektów w konsorcjum akademicko-przemysłowym niesie ze sobą ryzyka związane z poufnością danych i wyników, których ochrona jest realizowana w ramach każdego z podmiotów niezależnie, a także ryzyka związane z prawem autorskim, które są zminimalizowane umową konsorcjum określającą podział korzyści między partnerów konsorcjum.

Ryzyko wizerunkowe

Selvita S.A. prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek Emitenta jest też szczególnie istotny dla instytucji publicznych przyznających granty, z których Spółka korzysta i planuje korzystać nadal i niezależnych recenzentów projektów spółki. Każde pogorszenie wizerunku może więc doprowadzić do odmowy przyznania kolejnych dotacji, niekorzystnie wpływając na sytuację finansową Spółki.

Utrata lub pogorszenie wizerunku może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNiSW)

Współfinansowanie wybranych obszarów działalności lub projektów Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów

administracyjnoprawnych. Selvita S.A. wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może również negatywnie wpływając na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Emitenta była finansowana przez udziałowców, z przychodów z działalności operacyjnej, ze środków publicznych oraz środków pozyskanych w emisji prywatnej w 2011 r. Z uwagi na często kilkuletni okres od rozpoczęcia projektu do podpisania umów partneringowych i później do otrzymania znaczących przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Spółki i Grupy powinien być finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody ale także poprzez źródła zewnętrzne tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partneringowej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Selvita S.A. nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Ryzyko funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Spółka zależna Emitenta – Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 2023 r. utworzy 150 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 7,3 mln PLN. W analizowanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych w wysokości do 10 mln PLN.

Na dzień sprawozdania Selvita S.A. nie może wykluczyć, że zarówno obowiązująca obecnie ustawa jak i decyzje administracyjne, mogą w przyszłości ulec zmianie, pogarszając sytuację finansową i warunki funkcjonowania Spółki i Grupy oraz uniemożliwiając osiągnięcie planowanych korzyści ekonomicznych związanych z działalnością w SSE. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z możliwością nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów

Działalność Emitenta prowadzona jest w pomieszczeniach wynajmowanych od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o., na podstawie umów najmu zawartych na czas oznaczony. Umowy te wyraźnie określają przesłanki, kiedy wynajmujący może wypowiedzieć umowę przed upływem okresu, na jaki została zawarta (w głównej mierze nieprzestrzeganie przez Grupę Kapitałową Emitenta warunków umowy). Istnieje zagrożenie, że umowa ta zostanie wypowiedziana przez wynajmujących z przyczyn niezależnych od Emitenta. Ponadto Grupa podpisała umowy najmu do 2016 roku, istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Grupa musiałaby ponieść dodatkowe koszty inwestycyjne związane z likwidacją starej i uruchomieniem nowej placówki. Ze względu na niedobór powierzchni laboratoryjnych w Krakowie znalezienie odpowiedniej powierzchni pod wynajem może być również niemożliwe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z patentami

Selvita S.A. posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi środkami leczniczymi i prawa do innowacyjnych rozwiązań technicznych, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw Selvita S.A. ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Selvita S.A. dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury EURO-PCT (Patent Cooperation Treaty) w Europejskim Urzędzie Patentowym, celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 roku oraz w innych krajach. W chwili obecnej większość wszczętych przez Emitenta postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Emitent. Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Selvita S.A. korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Emitenta, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Emitenta, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Emitenta wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Emitentowi ochrony patentowej. Również w okresie po przyznaniu patentu może on być unieważniony z różnych przyczyn co w skrajnym wypadku może uniemożliwić uzyskiwanie jakichkolwiek przychodów związanych z danym projektem przez Emitenta.

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

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

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Spółki. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitenta lub spółki należące do jego Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Selvita S.A. nie może być jednak pewna, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Selvita S.A. nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Emitenta lub jego pracowników. Wystąpienie ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

Ryzyko związane z niewygenerowaniem przez Grupę Kapitałową Emitenta żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków

Obecnie Selvita S.A. nie posiada żadnego leku dopuszczonego do komercjalizacji i nigdy nie wygenerowała żadnych przychodów z tyt. komercjalizacji. Zdolność Emitenta do generowania przychodów i osiągania rentowności zależy od jego zdolności, samemu lub ze strategicznymi partnerami, do zakończenia z powodzeniem rozwoju i uzyskania zgód regulacyjnych i rynkowych niezbędnych do komercjalizacji jednego lub więcej potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta. Spółka nie przewiduje możliwości generowania przychodów ze sprzedaży produktów w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdolność Emitenta do generowania przyszłych przychodów ze sprzedaży produktów, w dużej mierze zależy od sukcesu w wielu dziedzinach, w tym między innymi od:

- nieklinicznego i klinicznego rozwoju potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta;
- uzyskania wszelkich niezbędnych zgód regulacyjnych i rynkowych dla potencjalnych kandydatów klinicznych;

- wprowadzenia i komercjalizacji potencjalnych kandydatów klinicznych, dla których uzyskane zostanie pozwolenie wejścia na rynek, bezpośrednio lub we współpracy z firmą współpracującą lub dystrybutorem;
- uzyskania akceptacji rynkowej terapii Emitenta jako metody leczenia;
- identyfikacji, oceny, nabycia i / lub rozwoju nowych kandydatów klinicznych;
- negocjowania korzystnych warunków w każdych zasadach współpracy, każdej licencji lub innych ustaleniach, których Selvita S.A. może być stroną;
- utrzymania, ochrony i rozszerzenia portfela praw własności intelektualnej, w tym patentów, tajemnic handlowych i know-how;
- przyciągania, zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników.

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji

Selvita S.A. jest beneficjentem dotacji, w tym dotacji z programów POIG Unii Europejskiej. Szacunkowa wartość dotacji przyznanych do 31 grudnia 2014 r. wynosi 67,46 mln złotych.

Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z

instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

Selvita S.A. dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji. W ocenie Emitenta nie występuje ryzyko obowiązku równoczesnego zwrotu wszystkich dotacji, które mogłyby doprowadzić do utraty płynności przez Emitenta lub jego Grupę.

5 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

5.1 Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Do dnia 18 grudnia 2014 r. , tj. do dnia ostatniego notowania akcji Selvita S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Selvita S.A. stosowała się do wszystkich dobrych praktyk spółek notowanych na New Connect w brzmieniu ustalonym w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” dostępnych pod adresem:

http://newconnect.pl/pub/dokumenty_do_pobrania/Zalacznik_Nr_1_dobre_praktyki.pdf

Do dnia zakończenia notowań na rynku NewConnect Emitent stosował się do wszystkich dobrych praktyk spółek notowanych na New Connect, za wyjątkiem wskazanych poniżej:

Zasada 1.

„Spółka powinna [...] umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Wyjaśnienie:

Spółka prowadziła i będzie prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, z wyłączeniem umożliwiania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

W roku obrotowym 2013 Spółka nie dysponowała odpowiednimi warunkami technicznymi, aby we własnym zakresie spełniać te wymagania, a zlecenie takich usług zewnętrznym podmiotom byłoby związane się ze zbyt wysokimi, jak na możliwości Spółki, kosztami.

Informacje dotyczące walnych zgromadzeń akcjonariuszy i ich przebiegu Spółka publikowała w postaci raportów bieżących w systemach EBI i ESPI, a także na stronie internetowej, co umożliwiało inwestorom i analitykom zapoznanie się ze wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

Zasada 16.

„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,

- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.”

Wyjaśnienie:

Selvita S.A. nie publikowała raportów miesięcznych. Ze względu na charakter działalności Spółki oraz rynku, na którym funkcjonuje – w szczególności długość cyklu prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie biotechnologii farmaceutycznej, Emitent nie uznał za zasadne publikowania raportów miesięcznych.

Cele emisyjne określone przez Spółkę mają charakter długookresowy, dlatego częstotliwość raportowania w okresach kwartalnych była odpowiednia dla profilu działalności Emitenta. Wszelkie istotne informacje były publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz kwartalnych.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW, tj. od dnia 19 grudnia 2014 r, Emitent rozpoczął stosowanie wszystkich zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r., dostępnych pod adresem:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf
z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

Rozdział I, rekomendacja nr 9

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Wyjaśnienie:

Na dzień sprawozdania, w skład Zarządu Emitenta wchodzi jedna kobieta, członkami Rady Nadzorczej są mężczyźni. Emitent nie ma bezpośredniego wpływu na wybór członków organów Emitenta, gdyż członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, a członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta płeć nie jest decydującym kryterium, które jest brane pod uwagę przez organy powołujące członków Zarządu i Rady Nadzorczej, są nimi natomiast kompetencje merytoryczne kandydatów.

Rozdział I, rekomendacja nr 10

„Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.”

Wyjaśnienie:

Emitent nie postrzega aktywności w zakresie form ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalności sportowej oraz działalności w zakresie edukacji lub nauki jako elementu swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, dlatego też nie zamierza publikować zasad prowadzenia przez Emitenta działalności w tym zakresie.

Rozdział I, rekomendacja nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienie:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty, Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Rozdział II, rekomendacja nr 1 pkt 9 a)

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...)

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Wyjaśnienie:

Ze względu na koszty zapewnienia tego typu rozwiązań, Emitent nie zdecydował się na udostępnianie nagrań audio/wideo przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1.”

Wyjaśnienie:

Emitent zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, jednak w zakresie węższym niż wskazanym w części II pkt 1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Emitent nie wyklucza pełnej implementacji zasady w przyszłości.

Rozdział III, rekomendacja nr 3

„Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienie:

Zasada może nie być stosowana. Emitent czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli członkowie Rady Nadzorczej, jednak Emitent nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).”

Wyjaśnienie:

Utworzenie komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość Emitenta, obowiązki Komitetu Audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Dodatkowo Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej i równocześnie będzie rekomendował temu walnemu zgromadzeniu powołanie w skład Rady Nadzorczej Emitenta członka rady nadzorczej spełniającego warunek niezależności oraz kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Emitenta zwiększy skład Rady Nadzorczej do 6 członków, co będzie rodziło konieczność powołania Komitetu Audytu.

Rozdział IV, rekomendacja nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Wyjaśnienie:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty, Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

5.2 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Selvita S.A. jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej Selvita S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Grupie wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny

aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej eNova, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane przez pracowników działu księgowości przy wsparciu działu controllingu, pod kontrolą Główniej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

5.3 Organy zarządzające i nadzorcze

Władze Spółki

Zarząd

Od 5 listopada 2013 r. w skład Zarządu Selvita S.A. wchodzi:

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
- Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
- Sebastian Kwaśny – Członek Zarządu,
- Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
- Mirosława Zydroń – Członek Zarządu.

Kadencja Zarządu upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza

W dniu 20 sierpnia 2010 r. została powołana Rada Nadzorcza na wspólną pięcioletnią kadencję, której okres upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Od dnia 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dr Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dr Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Chabasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- Prof. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej

Od 27 maja 2014 r. w związku ze złożeniem rezygnacji przez Wojciecha Chabasiewicza skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Dr Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dr Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- Prof. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 w sztukach

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C,D,E	Suma akcji	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ
Zarząd						
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	763 135	5 446 385	52,05%	61,64%
Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	213 169	909 419	8,69%	10,06%
Krzysztof Brzózka	-	-	129 331	129 331	1,24%	0,89%
Sebastian Kwaśny	-	-	127 273	127 273	1,22%	0,88%
Miłosz Gruca	-	-	48 000	48 000	0,46%	0,33%
Mirosława Zydroń	-	-	23 291	23 291	0,22%	0,16%
Rada Nadzorcza						
Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez:	-	-	1 226 219			
Privatech Holdings Limited	-	-	925 738	1 226 219	11,72%	8,45%
SORS Holding Limited	-	-	125 000			
Piotr Romanowski	-	-	401 868	401 868	3,84%	2,77%
Adam Dubin	-	-	194 000	194 000	1,85%	1,34%
Rafał Chwast	-	-	135 876	135 876	1,30%	0,94%

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali również prawa do akcji serii F Selvita S.A. oznaczonych kodem ISIN PLSELVT00039 nabyte w ramach oferty publicznej akcji serii F w ilości: Piotr Romanowski: 77.670 oraz Rafał Chwast: 97.087.

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 19.03.2015 w sztukach

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C,D,E,F	Suma akcji	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ
Zarząd						
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	763 135	5 446 385	41,53%	52,12%
Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	213 169	909 419	6,93%	8,50%
Krzysztof Brzózka	-	-	129 331	129 331	0,99%	0,75%
Sebastian Kwaśny	-	-	127 273	127 273	0,97%	0,74%
Miłosz Gruca	-	-	48 000	48 000	0,37%	0,28%
Mirosława Zydroń	-	-	23 291	23 291	0,18%	0,14%
Rada Nadzorcza						
Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez:	-	-	1 226 219			
Privatech Holdings Limited	-	-	1 014 738	1 226 219	9,35%	7,14%
SORS Holding Limited	-	-	125 000			
Piotr Romanowski	-	-	479 538	479 538	3,66%	2,79%
Adam Dubin	-	-	194 000	194 000	1,48%	1,13%
Rafał Chwast	-	-	232 963	232 963	1,78%	1,36%

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. Nie posiadamy innych znanych nam znaczących akcjonariuszy.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

nie występują

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

W dniu 4 grudnia 2014 r. akcjonariusze Spółki: Paweł Przewięźlikowski, Bogusław Sieczkowski, Tadeusz Wesołowski, Privatech Holdings Limited oraz SORS Holding Limited ("Akcjonariusze") zawarli z Oferującym umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki ("Umowa lock-up").

Każdy z Akcjonariuszy zobowiązał się osobiście wobec Oferującego, że w okresie 12 miesięcy, a w przypadku Tadeusza Wesołowskiego, Privatech Holdings Limited oraz SORS Holding Limited w okresie 6 miesięcy, liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej ("okres lock-up") nie będzie - bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego - zbywać akcji Spółki posiadanych przez siebie w dniu zawarcia Umowy lock-up bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) Akcji Spółki.

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

Zgodnie z § 2 pkt. 1. Regulaminu Zarządu, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie § 3 Regulaminu Zarządu kompetencje Zarządu są następujące:

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

W dniu 9 lipca 2014 r. Walne Zgromadzenie Selvita S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu polegającej na podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Zmiana została zarejestrowana w dniu 9 stycznia 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, w wyniku czego kapitał zakładowy Selvita S.A. na dzień niniejszego sprawozdania wynosi 5.246.182,80 zł i dzieli się na 13.115.457 akcji, o wartości nominalnej 0,40 każda.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia określa Statut Emitenta:

„Walne Zgromadzenie

§ 14

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

§ 15

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

§ 16

1. Z zastrzeżeniem przepisów prawa i postanowień Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli reprezentowane jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej.

§ 17

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

§ 18

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

§ 19

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

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

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

Zarząd

Skład Zarządu

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

Posiedzenia Zarządu

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

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

Podejmowanie uchwał

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

Protokołowanie posiedzeń

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

Obowiązki Członków Zarządu

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

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

Rada Nadzorcza

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

wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

14. Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 4 i 5 określa Regulamin Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającym przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych

Wynagrodzenie członków Zarządu w PLN w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Selvita S.A.	BioCentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	Razem
Paweł Przewięźlikowski	192 396,20	24 000,00		216 396,20
Bogusław Sieczkowski	171 388,20	24 000,00		195 388,20
Krzysztof Brzózka	295 598,48			295 598,48
Miłosz Gruca	45 900,00	144 925,80		190 825,80
Sebastian Kwaśny	88 822,08			88 822,08
Mirosława Zydroń	70 200,00		163 421,87	233 621,87
RAZEM	864 304,96	192 925,80	163 421,87	1 220 652,63

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w PLN w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

Piotr Romanowski	1 425,00
Tadeusz Wesołowski	1 300,00
Rafał Chwast	1 175,00
Adam Dubin	19 374,20
Adam Przewięźlikowski	1 175,00
RAZEM	23 391,20

Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

Wartość oraz szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi z Selvita S.A. od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 1: Wartość transakcji w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

Podmiot powiązany	Sposób Powiązania	Szczegóły transakcji	Wartość transakcji
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	Bogusław Sieczkowski (kluczowy personel kierowniczy – wiceprezes Zarządu)	Zakup usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi	84 000
ALTium Piotr Romanowski	Piotr Romanowski (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradczych	3 775
*Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	Wojciech Chabasiewicz (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradztwa prawnego	96 878
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	Sebastian Kwaśny (kluczowy personel kierowniczy – członek Zarządu)	Zakup usług doradztwa w zakresie technologii komputerowych, a także zarządzania urządzeniami informatycznymi	73 800

*Wojciech Chabasiewicz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r.

Za podmiot powiązany Emitent uznaje się działalności gospodarcze należące do członków Zarządu tj. Virtus pana Bogusława Sieczkowskiego oraz INFRABRIDGE pana Sebastiana Kwaśnego, a także ALTIUM należącą do Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Piotra Romanowskiego. Ponadto powiązaną z Emitentem była kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni. W okresie od 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r. Pan Wojciech Chabasiewicz był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Poza wymienionymi powyżej w roku obrotowym 2014 nie wystąpiły inne formy nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 21 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie ustanowienia programu motywacyjnego („Program Motywacyjny”) dla kluczowych członków rady menedżerskiej i pracowników Spółki. Program Motywacyjny oparty będzie o akcje własne Spółki nabyte przez Spółkę i zbywane kluczowym członkom kadry menedżerskiej oraz pracownikom Spółki.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki na następujących zasadach:

1. Spółka może nabyć akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 627.814 akcji, co stanowi 6,0% ogólnej liczby akcji Spółki i odpowiada 6,0% kapitału zakładowego Spółki.
2. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie od 21 października 2013 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.
3. Jeżeli nabycie akcji będzie odpłatne, nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 1 grosz i nie wyższą 3,00 złote za jedną akcję.
4. Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić zarówno poprzez zawarcie transakcji w obrocie zorganizowanym, jak i poza nim.
5. Spółka może nabywać wyłącznie w pełni pokryte akcje własne.

Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z realizacją Programu Motywacyjnego. Zakup akcji własnych Spółki będzie finansowany ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, z których został stworzony kapitał rezerwowy w kwocie 1.883.442,00 PLN.

Do 18 marca 2015 r. nie nabywano akcji Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego. Ponadto posiadanie akcji przez osoby wskazane w pkt. 17.2 niniejszego Prospektu nie wynika z żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, że zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalenie w 2015 r. zmiany Programu Motywacyjnego, w taki sposób by bazował on na emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Emitenta, stanowiących nie więcej niż 6% kapitału zakładowego Emitenta.

Niezależnie od ostatecznej formuły realizacji Programu Motywacyjnego, Zarząd Emitenta planuje rekomendować objęcie Programem Motywacyjnym około 70 kluczowych pracowników oraz członków kadry menedżerskiej Emitenta.

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

W skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. w roku 2014 wchodziły:

- Selvita S.A., podmiot dominujący,
- Selvita Services Sp. z o.o., spółka zależna, w której 100% udziałów posiada od Selvita S.A.
- BioCentrum Spółka z o.o., spółka zależna, w której 100% udziałów posiada od Selvita S.A.

W dniu 3 marca 2015 roku podpisane zostały dokumenty założycielskie Spółki Selvita Inc. z siedzibą w USA, stan Delaware. 100% udziałów tej spółki posiada od Selvita S.A. Biuro Selvita Inc. będzie zlokalizowane w największym ośrodku koncentracji firm biotechnologicznych na świecie - w Regionie Bostonu (Greater Boston Area). Selvita Inc. będzie odpowiedzialna za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług.

6.2 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie dotyczy.

6.3 Kredyty i pożyczki

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

6.4 Poręczenia i gwarancje

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2014 ani po jego zakończeniu.

6.5 Nabycie udziałów (akcji) własnych

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2014 ani po jego zakończeniu.

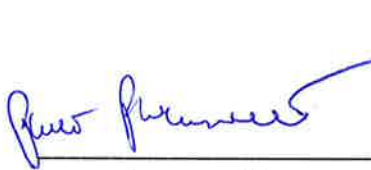



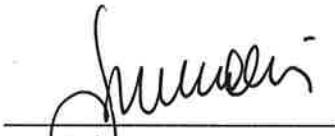
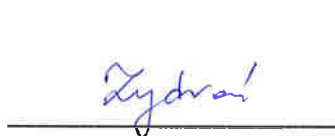
6.6 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

6.7 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Selvita S.A. za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

 Paweł Przewięźlikowski Prezes Zarządu	 Bogusław Sieczkowski Wiceprezes Zarządu	 Krzysztof Brzózka Wiceprezes Zarządu
 Miłosz Gruca Członek Zarządu	 Sebastian Kwaśny Członek Zarządu	 Mirosława Zydroń Członek Zarządu

Kraków, 12 marca 2015 r.