



Skonsolidowany raport kwartalny za Q1 2026

Grupa Kapitałowa Selvita

Spis treści

01 — Wybrane dane finansowe . 4

1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

02 — Komentarz zarządu do wyników finansowych . 7

2.1. Skonsolidowane wyniki bez wpływu programu motywacyjnego

2.2. Zakontraktowanie (backlog)

2.3. Majątek emitenta oraz struktura aktywów i pasywów

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

2.5. Istotne pozycje pozabilansowe

2.6. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

03 — Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego . 16

3.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

3.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

3.3. Zdarzenia nietypowe występujące w okresie sprawozdawczym

04 — Informacja zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności . 19

4.1. Rynki zbytu

4.2. Segment odkrywania leków (drug discovery)

4.3. Segment rozwoju leków (drug development)

4.4. Ardigen

05 — Struktura Grupy Kapitałowej Selvita . 27

06 — Organy korporacyjne emitenta . 29

07 — Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz o akcjach posiadanych przez członków zarządu oraz rady nadzorczej emitenta . 30

08 — Oświadczenie zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości . 34

09 — Pozostałe informacje . 35



01 — Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r., zaś dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

1.1.1 Skonsolidowane dane

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

TABELA 1.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A. dotyczące skonsolidowanego bilansu

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	584 111	597 775	136 175	141 428
Należności krótkoterminowe	71 300	79 599	16 622	18 832
Inwestycje w jednostkach zależnych niepodlegających pełnej konsolidacji	54 960	55 036	12 813	13 021
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 893	24 218	4 638	5 730
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	267 016	276 045	62 250	65 310
Zobowiązania długoterminowe	146 251	154 387	34 096	36 527
Zobowiązania krótkoterminowe	120 765	121 657	28 154	28 783
Kapitał własny	317 095	321 730	73 925	76 118
Kapitał zakładowy	14 684	14 684	3 423	3 474



TABELA 2.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A. dotyczące skonsolidowanego rachunku wyników

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Skonsolidowane dane w tys. PLN		Skonsolidowane dane w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Pozycja				
Przychody netto ze sprzedaży	75 962	90 279	17 908	21 573
Przychody z tytułu dotacji	4 029	907	950	217
Pozostałe przychody operacyjne	1 065	116	251	28
Suma przychodów z działalności operacyjnej	81 056	91 303	19 108	21 818
Koszty operacyjne	-82 842	-91 026	-19 529	-21 751
Koszty operacyjne (bez programu motywacyjnego)	-82 730	-90 263	-19 503	-21 569
Amortyzacja	-12 994	-13 851	-3 063	-3 310
Amortyzacja (bez wpływu MSSF 16)	-8 987	-9 611	-2 119	-2 297
Wycena programu motywacyjnego	-112	-763	-26	-182
(Strata) / zysk z działalności operacyjnej / EBIT	-1 786	277	-421	66
(Strata) / zysk z działalności operacyjnej / EBIT (bez programu motywacyjnego)	-1 674	1 040	-395	249
(Strata) brutto	-5 582	-1 555	-1 316	-372
(Strata) netto	-5 449	-986	-1 285	-236
(Strata) netto (bez programu motywacyjnego)	-5 337	-223	-1 258	-53
EBITDA	11 208	14 128	2 642	3 376
EBITDA (bez programu motywacyjnego)	11 320	14 891	2 669	3 558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 174	10 248	2 163	2 449
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 939	-1 979	-929	-473
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 560	-15 254	-2 254	-3 645
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 325	-6 985	-1 020	-1 669



Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Skonsolidowane dane w tys. PLN		Skonsolidowane dane w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Pozycja				
Liczba akcji (średnia ważona)	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474
Zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-0,30	-0,05	-0,07	-0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-0,30	-0,05	-0,07	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	17,28	17,34	4,03	4,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	17,28	17,34	4,03	4,14
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
 - za okres 01.01.2026 r. – 31.03.2026 r.: 4,2419 PLN,
 - za okres 01.01.2025 r. – 31.03.2025 r.: 4,1848 PLN.
2. Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na dzień 31 marca 2026 r.: 4,2894 PLN,
 - na dzień 31 grudnia 2025 r.: 4,2267 PLN.

02 — Komentarz Zarządu do wyników finansowych

2.1. Skonsolidowane wyniki bez wpływu programu motywacyjnego*

TABELA 3.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. – działalność kontynuowana

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody, w tym:	81 057	91 303
Segment Odkrywania Leków	49 410	65 084
Segment Rozwoju Leków	26 222	24 703
Granty	3 958	841
Pozostałe przychody operacyjne	1 019	24
Przychody niealokowane ze sprzedaży usług administracyjnych	193	421
Przychody niealokowane pozostałe	255	230
EBIT	-1 674	1 040
%EBIT	-2%	1%
EBITDA (wg MSSF16)	11 320	14 891
%EBITDA (wg MSSF16)	14%	16%
Wynik netto	-5 337	-223
%Wynik netto	-7%	-0%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	4 007	4 240

*Szczegóły w punkcie 2.3.2 poniżej



TABELA 4.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. – Przychody zewnętrzne

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Udział procentowy	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Udział procentowy
Przychody zewnętrzne (komercyjne)	75 632	100%	89 787	100%
Spółki biotechnologiczne	26 686	35%	44 816	50%
Spółki farmaceutyczne – Big Pharma*	17 677	23%	19 439	22%
Inne spółki farmaceutyczne	23 437	31%	14 680	16%
Uczelnie i Fundacje	1 044	2%	3 712	4%
Spółki działające w obszarze chemicznym i agrochemicznym	2 919	4%	2 098	2%
Pozostałe	3 869	5%	5 042	6%

* – Grupa przyjmuje jako Big Pharma globalne spółki farmaceutyczne, których przychody w 2025 roku przekroczyły 5 miliardów dolarów.

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 81 057 tys. zł, co oznacza spadek o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to przychody wyniosły 91 303 tys. zł. Umocnienie złotego względem euro i dolara, negatywnie wpłynęło na wysokość przychodów Grupy denominowanych w złotym, o szacunkowo 1,3 p.p. czyli około 1,0 mln zł.

Wartość zrealizowanych przychodów komercyjnych w pierwszym kwartale 2026 roku obniżyła się o 16% do kwoty 75 632 tys. zł względem 89 787 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 r. Spadek nastąpił przede wszystkim w grupie klientów biotechnologicznych.

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa (Segment Odkrywania Leków) istotnie zwiększyła skalę realizowanych projektów grantowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co znajduje odzwierciedlenie we wzroście przychodów z grantów z poziomu 841 tys. zł do 3 958 tys. zł. Intensyfikacja aktywności w obszarze projektów współfinansowanych stanowi element strategicznego ukierunkowania na rozwój innowacyjnych kompetencji oraz technologii oraz przyczynia się do budowy długoterminowego potencjału badawczo-rozwojowego Grupy. W efekcie działania te wspierają tworzenie stabil-

nych podstaw dla wzrostu przyszłych przychodów oraz dalszego umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy na rynku.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej Selvita S.A., na poziomie całej działalności po skorygowaniu o wpływ programu motywacyjnego w pierwszym kwartale 2026 r. wyniósł 11 320 tys. zł i jest niższy o 24% w porównaniu do EBITDA za pierwszy kwartał 2025 r. głównie w wyniku niższych wyników osiągniętych przez Segment Odkrywania Leków.

W pierwszym kwartale 2026 r. strata netto Grupy Kapitałowej Selvita S.A., po skorygowaniu o wpływ programu motywacyjnego, wyniosła -5 337 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym Grupa wygenerowała stratę netto w kwocie -223 tys. zł, co jest wynikiem, poza niższą rentownością operacyjną (ok. 2,7 miliona zł), negatywnego wpływu wyceny bilansowej zobowiązań finansowych denominowanych w euro (ok. 2,5 miliona zł).



TABELA 5.
Segment Odkrywania leków

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody	54 369	65 916
Zewnętrzne	49 410	65 084
Granty	3 940	819
Pozostałe przychody operacyjne	1 019	13
EBIT	-4 991	-2 254
%EBIT	-9%	-3%
EBITDA (wg MSSF16)	4 238	7 873
%EBITDA (wg MSSF16)	8%	12%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	2 439	2 801

Segment Odkrywania leków w pierwszym kwartale 2026 r. zanotował spadek przychodów o 18% (tj.: o 11 547 tys. zł) z 65 916 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 r. do 54 369 tys. zł w pierwszym kwartale 2026 r. Spadek przychodów zewnętrznych wynikał przede wszystkim z opóźnienia rozpoczęcia realizacji projektów przez część klientów Spółki, jak również z utrzymujących się umiarkowanych nastrojów na globalnym rynku usług badawczo-rozwojowych dla sektora biotechnologicznego i farmaceutycznego. Klienci wykazują większą ostrożność w uruchamianiu nowych projektów badawczych, co przekłada się na wydłużenie procesów kontraktacji oraz wolniejsze tempo rozpoznawania przychodów w tym segmencie., wobec niepewności rynkowej.

Wzrost przychodów z grantów w pierwszym kwartale 2026 r. (z 819 tys. zł do 3 940 tys. zł) wynika z pozyskania oraz uruchomienia projektów badawczych dofinansowanych ze środków FENG dotyczących rozwoju usług w zakresie chemii, biologii, biochemii, ADME i AI w ciągu najbliższych 4 lat, które pozwolą Spółce na opracowanie innowacyjnych rozwiązań oraz budowę platform technologicznych wspomagających efektywne i sprawne świadczenie usług dla klientów Grupy.

Wskaźnik EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. wyniósł 8% i obniżył się w stosunku do pierwszego kwartału 2025 r. o 4 p.p. Wartościowo wskaźnik EBITDA obniżył się z 7 873 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 r. do 4 238 tys. zł w pierwszym kwartale 2026 r., co jest wynikiem netto niższego wolumenu sprzedaży opisanego powyżej oraz optymalizacji zrealizowanych w drugiej połowie 2025 r., przede wszystkim w obszarze powierzchni laboratoryjnych (niższy poziom kosztów o 0,4 miliona zł), jak i zatrudnienia (niższy poziom narzutów kosztów administracji i sprzedaży o ok. 2,3 miliona zł oraz kosztów pracowniczych o 3,7 miliona zł). Efekty programu optymalizacji kosztowej będą narastać w kolejnych kwartałach 2026 r., w których Grupa spodziewa się łącznych oszczędności na poziomie ok. 27 mln zł w skali roku.



TABELA 6.
Segment Rozwoju leków

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody	26 241	24 735
Zewnętrzne	26 222	24 703
Granty	19	21
Pozostałe przychody operacyjne	0	11
EBIT	3 317	3 294
%EBIT	13%	13%
EBITDA (wg MSSF16)	7 082	7 018
%EBITDA (wg MSSF16)	27%	28%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	1 568	1 439

W pierwszym kwartale 2026 r. przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych w Segmencie Rozwoju Leków wzrosły o 6% z 24 703 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 r. do 26 222 tys. zł w 2026 roku.

Rentowność EBITDA tego segmentu w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosła 27% co jest wielkością porównywalną do rentowności osiągniętej w pierwszym kwartale 2025 roku. Rentowność wyniku operacyjnego w pierwszym kwartale 2026 r. pozostaje również na porównywalnym poziomie względem pierwszego kwartału roku 2025.

Pozlab zrealizował 4 532 tys. zł przychodów w pierwszym kwartale 2026 r. co oznacza wzrost o 19% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego, co pozwoliło wygenerować dodatnią nominalną wartość EBITDA w wysokości 264 tys. zł w 2025 r. (Q1 2025: -84 tys. zł).



TABELA 7.

Działalność nieskonsolidowana – Ardigen

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026*	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025*
Przychody	12 885	11 428
Zewnętrzne	12 880	11 350
Granty	-	74
Pozostałe przychody operacyjne	5	4
EBIT	858	-425
%EBIT	7%	-4%
EBITDA (wg MSSF16)	1 076	-171
%EBITDA (wg MSSF16)	8%	-1%
Zysk / (Strata) netto	331	-1 262
%Zysk / (Strata) netto	3%	-11%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	114	137
(Strata) / zysk netto **	-76	-942

* dane uzupełniające dotyczące działalności niekonsolidowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w związku z utratą kontroli nad tym segmentem z dniem 01.01.2023 r. (bez uwzględnienia amortyzacji od zidentyfikowanych aktywów na moment utraty kontroli i wyceny programu motywacyjnego przyjętego w roku 2024)

** – ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji Udział w zysku / stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Ardigen tj. spółka stowarzyszona Ardigen S.A. (wraz z Ardigen Inc.) osiągnął w pierwszym kwartale 2026 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 12 880 tys. zł, co oznacza wzrost o 13% w stosunku do przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie roku ubiegłego, które wynosiły 11 350 tys. zł. Wzrost przychodów w ujęciu rok do roku wynikał z bardzo dobrego poziomu zakontraktowania sprzedaży, odzwierciedlonego w backlogu na przełomie lat 2025/2026.

Segment ten osiągnął w pierwszym kwartale 2026 r. zysk operacyjny w wysokości 858 tys. zł względem straty operacyjnej osiągniętej w porównywalnym okresie roku ubiegłego

w wysokości -425 tys. zł. Obserwowany wzrost zysku operacyjnego jak również poprawy osiągniętej EBITDA rok do roku był efektem zarówno wzrostu przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej. Spółka prowadziła działania ukierunkowane na dostosowanie poziomu kosztów operacyjnych do skali generowanych przychodów, co pozwoliło na poprawę efektywności operacyjnej oraz rentowności.



2.2. Zakontraktowanie (backlog)

Wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2026, wynikających z podpisanych na dzień 18 maja 2026 r. umów handlowych oraz umów o dotacje (backlog), wynosi 246 477 tys. zł i jest nieznacznie niższy od backlogu opublikowanego 19 maja 2025 roku na rok 2025.

W przypadku segmentu Ardigen backlog na 18 maja 2026 r. wyniósł 36 487 tys. zł i jest niższy o 4% do backlogu opublikowanego w roku ubiegłym.

W segmencie Rozwoju Leków nadal obserwujemy silną dodatnią dynamikę backlogu. W obszarze Odkrywania Leków backlog pozostaje pod presją ze strony azjatyckiej konkurencji, głównie w zakresie usług świadczonych przez departament chemii.

TABELA 8.
Backlog*

Pozycja (w tys. PLN)	Na rok 2026 z dnia 18.05.2026	Na rok 2025 z dnia 19.05.2025	Zmiana	Zmiana %
Segment Odkrywania leków	149 829	172 496	-22 667	-13%
Segment Rozwoju leków	82 157	71 771	10 386	15%
Dotacje	14 491	5 673	8 818	155%
Razem Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	246 477	249 940	-3 463	-1%

* – Backlog uwzględnia przychody już zafakturowane w danym roku oraz portfel zamówień na rok 2026.



2.3. Majątek emitenta oraz struktura aktywów i pasywów

2.3.1 Skonsolidowane dane

Wartość majątku Grupy Kapitałowej Selvita S.A. na koniec marca 2026 roku wyniosła 584 111 tys. zł. Najistotniejsze pozycje majątku obrotowego to należności krótkoterminowe wynoszące 71 300 tys. zł oraz środki pieniężne wynoszące 19 893 tys. zł. Spadek środków pieniężnych wynika głównie z bieżącej działalności Grupy oraz zarządzania wykorzystaniem posiadanych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

Aktywa trwałe to w większości budynek Centrum Usług Laboratoryjnych w Krakowie, wyposażenie laboratoriów, rozpozna-

wane aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartość firmy, inwestycja w Ardigen oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość aktywów trwałych obniżyła się w porównaniu do 31 grudnia 2025 r. o 7 309 tys. zł, głównie w wyniku amortyzacji.

Struktura majątku świadczy o wysokiej płynności Grupy co potwierdzają poniższe wskaźniki:

TABELA 9.

Wskaźniki płynności

	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik płynności aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów (bez rozliczeń międzyokresowych biernych)	1,12	1,17
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów (bez rozliczeń międzyokresowych biernych)	1,03	1,10

W pasywach bilansu jedną z największych wartości stanowi kapitał własny, który na dzień 31 marca 2026 r. wynosił 317 095 tys. zł. Jego spadek w stosunku do stanu z końca 2025 r. jest efektem poniesionej straty netto w pierwszym kwartale 2026 r.

Innym istotnym źródłem finansowania są zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania długoterminowe na koniec marca 2026 r. wyniosły 146 251 tys. zł., a największa wartościowo

pozycja to pożyczki i kredyty bankowe w kwocie 71 061 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 120 765 tys. zł na koniec marca 2026 r. wobec 121 657 tys. zł na koniec grudnia 2025 r.



2.3.2 Wpływ Programu Motywacyjnego 2021-2025 na wyniki

W dniu 17 maja 2021 roku przyjęty został Program Motywacyjny na lata 2021-2025 w Selvita dla jej pracowników. Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 31.03.2026 r., wykazała jego całkowity szacowany koszt na poziomie 79 399 tys. PLN, który jest ujmo-

wany w kosztach Grupy począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do końca 2026 r. Wpływ programu na wynik okresu raportowanego to -112 tys. PLN i ta kwota obniża wynik brutto, wynik netto, EBIT i EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. (szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej wraz z ujawnieniem jego wpływu na bilans). Szacowany wpływ w całym roku 2026 wynosi -449 tys. PLN.

TABELA 10.

Wpływ wyceny programu motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w pierwszym kwartale 2026 r. w tys. PLN

Pozycja (w tys. PLN)	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	wycena programu motywacyjnego	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026
	z programem motywacyjnym		bez programu motywacyjnego
Koszty operacyjne	-82 805	112	-82 693
EBIT	-1 786		-1 674
(Strata) brutto	-5 582		-5 470
(Strata) netto	-5 449		-5 337
EBITDA	11 208		11 320

TABELA 11.

Wpływ wyceny programu motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2026 r. w tys. PLN

Pozycja (w tys. PLN)	Na dzień 31.03.2026	wycena programu motywacyjnego	Na dzień 31.03.2026
	z programem motywacyjnym		bez programu motywacyjnego
Kapitał własny, w tym:	317 095	0	317 095
Pozostałe kapitały rezerwowe	79 301	-112	79 189
(Strata) netto	-5 449	-112	-5 337

Szczegółowy opis programu znajduje się w notce 19 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że w analizach

poszczególnych segmentów operacyjnych nie uwzględniono wyceny programu motywacyjnego w związku z jednorazowym i niegotówkowym charakterem tego zdarzenia.



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

Sytuacja finansowa Grupy na moment sporządzenia raportu jest dobra. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 19 893 tys. zł, zaś na 14 maja 2026 r. wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Selvita S.A. wynosiła 18 144 tys. zł. Zmiana stanu środków pieniężnych względem 31 marca 2026 r. jest wynikiem netto bieżącej działalności Grupy oraz zarządzania wykorzystaniem posiadanych linii kredytowych w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego.

Grupa na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Gotówka generowana z działalności operacyjnej pozwala na realizowanie planowanych inwestycji.

Dodatkowo, Grupa posiada otwarte linie kredytów w rachunkach bieżących oraz kredyt obrotowy (zarówno na dzień 31 marca 2026 r. jak i na dzień 14 maja 2026 r. w łącznej wysokości 9 milionów EUR), które stanowią dodatkowe zabezpieczenie płynności Grupy. Ich wykorzystanie na 31 marca 2026 r. wyniosło 7 839 tys. zł a na 14 maja 2026 r. wynosiło 17 280 tys. zł.

2.5. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 20 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie kwartalnym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

W dniu 31 marca 2026 roku Emitent opublikował wstępne szacunkowe wyniki finansowe w zakresie poziomu przychodów oraz marżowości na poziomie EBITDA w pierwszym kwartale 2026 roku w ramach raportu ESPI: „Wstępne szacunkowe wybrane dane finansowe”. Zarząd Selvita szacował, że:

- poziom skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej (tj.: przychody netto ze sprzedaży, przychody z tytułu dotacji i pozostałe przychody operacyjne) ukształtuje się w przedziale od 78 do 82 mln PLN;
- rentowność EBITDA ukształtuje się na poziomie od 13% do 16%.

Faktycznie osiągnięte skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy Selvita w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosły 81,1 mln zł, a rentowność EBITDA ukształtowała się na poziomie 14% i są to wielkości mieszczące się w ramach opublikowanego szacunku. ●

03 — Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

3.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Istotne zlecenia:

29 stycznia 2026 r. (ESPI 2/2026)

Podmiot zależny Selvita S.A. – Selvita d.o.o. – otrzymał trzy zlecenia na świadczenie usług badawczych od jednego z największych partnerów biofarmaceutycznych na świecie.

- Łączna wartość zleceń: 6 700 000 EUR (28 188 240 PLN)*
- Szacunkowa łączna zakontraktowana wartość usług w 2026 r.: 8 751 539 EUR (36 819 475 PLN)*
- Zakres: Szeroki panel testów in vitro do charakterystyki właściwości ADME badanych związków chemicznych, badania farmakokinetyczne in vivo oraz usługi analityczne, realizowane głównie w laboratorium w Zagrzebiu.

27 marca 2025 r. (ESPI 11/2026)

Podmiot zależny Selvita S.A. – Selvita Services sp. z o.o. – otrzymał kolejne zlecenie od europejskiej firmy biofarmaceutycznej w ramach współpracy rozwijanej od 2023 r.

- Wartość nowego zlecenia: 3 276 000 EUR (14 040 280 PLN)*
- Szacunkowa łączna wartość współpracy z Klientem w 2026 r.: 5 356 238 EUR (22 955 765 PLN)*
- Zakres: Usługi analityczne wspierające rozwój leku biologicznego, obejmujące rozwój, walidację i optymalizację metod analitycznych, profilowanie zanieczyszczeń, badania degradacji wymuszonej oraz badania stabilności, wspierające komercjalizację i proces rejestracji produktu.

* – Wartości w złotych dla wymienionych zleceń przyjęto na podstawie średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ich otrzymania.



Rekomendowanie projektu Selvita S.A. do dofinansowania w ramach programu FENG: E3Explorer

15 stycznia 2026 r. Spółka otrzymała informację o umieszczeniu projektu „Zaawansowana platforma E3Explorer produkcji białek ligaz E3 wraz z charakteryzacją jako podstawa innowacyjnych terapii celowanych PROTAC” na liście projektów wybranych do dofinansowania w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027, Priorytet FENG.05 – STEP, organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Projekt będzie realizowany w latach 2026-2029.

Celem przedsięwzięcia jest opracowanie innowacyjnej platformy usługowej E3Explorer do produkcji i kompleksowej charakterystyki szerokiego spektrum białek ligaz E3, wspierającej rozwój terapii typu PROTAC. Odbiorcami usług będą firmy biotechnologiczne rozwijające projekty degradacji białek. Całko-



wity koszt kwalifikowalny projektu wynosi 14 176 775 zł netto, z czego 8 610 145 zł stanowi dofinansowanie.

Umowa o dofinansowanie w ramach tego Projektu została zawarta pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 26 lutego 2026 roku.

Rekomendowanie projektu Selvita S.A. do dofinansowania w ramach programu FENG: CART-AI

5 lutego 2026 r. Spółka poinformowała o umieszczeniu projektu „Platforma CART-AI do rozwoju zaawansowanych terapii immunoonkologicznych opartych na modyfikowanych limfocytach T z użyciem AI - etap przedkliniczny” („Projekt”) na liście projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w Programie Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027, Priorytet FENG.05 – STEP – Ścieżka A.

Projekt obejmuje opracowanie innowacyjnej platformy usługowej łączącej zaawansowane metody inżynierii genetycznej, komórkowej oraz sztucznej inteligencji. Platforma umożliwi, na etapie przedklinicznym, analizę i optymalizację terapii immunoonkologicznych opartych na modyfikowanych limfocytach T. Pozwoli również na dobór optymalnych wariantów CAR-T. Odbiorcami usług świadczonych przy wykorzystaniu platformy będą firmy biotechnologiczne rozwijające innowacyjne terapie w obszarze CAR-T.

Projekt będzie realizowany w latach 2026-2029. Całkowity koszt kwalifikowalny Projektu wyniesie (netto) 16 762 896,00 PLN, z czego dofinansowanie stanowi 10 033 712,02 PLN.

Umowa o dofinansowanie w ramach tego Projektu została zawarta pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 12 marca 2026 roku.

Zawarcie umowy kredytu obrotowego

W dniu 16 marca 2026 roku Selvita S.A. zawarła umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na mocy której bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku kredytowym w wysokości EUR 3.530.000, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt został udzielony na okres do 13 marca 2027 r.

Zawarcie umowy kredytu hipotecznego

W dniu 16 marca 2026 roku Selvita S.A. zawarła umowę kredytu terminowego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., przy czym

Selvita Services sp. z o.o. pełni rolę gwaranta. Bank udzielił finansowania do wysokości 76 319 080 PLN na wsparcie budowy nowego Centrum Badawczo-Rozwojowego w Krakowie, skoncentrowanego na odkrywaniu i rozwoju leków.

Inwestycja stanowi część szerszego projektu współfinansowanego w ramach programu Europejskie Fundusze na Nowoczesną Gospodarkę 2021-2027, przy łącznym dofinansowaniu wynoszącym około 91,8 mln PLN. Kredyt oprocentowany jest zmiennie, w oparciu o WIBOR lub EURIBOR powiększony o marżę, a jego dostępność przewidziano w latach 2027-2029, przy maksymalnym okresie spłaty do 10 lat.

3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zlecenie:

2 kwietnia 2026 r. (ESPI 13/2026)

Selvita S.A. otrzymała kolejne zlecenie od europejskiej firmy biofarmaceutycznej w ramach współpracy realizowanej od 2022 r.

- Wartość nowego zlecenia: 1 325 370 EUR (5 682 391 PLN)*
- Szacunkowa łączna wartość usług świadczonych dla Klienta w 2026 r.: 2 311 755 EUR (9 911 421 PLN)*
- Zakres: Projektowanie i synteza nowych związków chemicznych oraz ich kompleksowa ocena biologiczna w szerokim panelu testów in vitro, obejmujących charakterystykę aktywności biologicznej i właściwości ADME, wspierająca dalszy rozwój projektu odkrywania leku Klienta.

* – Wartości w złotych dla wymienionych zleceń przyjęto na podstawie średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ich otrzymania.

3.3. Zdarzenia nietypowe występujące w okresie sprawozdawczym

Konflikt w Ukrainie

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie, Zarząd Emitenta przeprowadził analizę możliwych skutków tego konfliktu na działalność prowadzoną przez Emitenta. Zarząd nie zidentyfikował na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bezpośrednich ryzyk operacyjnych, które mogłyby w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Emitent nie posiada aktywów ani zakładów



produkcyjnych na terytorium Ukrainy lub Federacji Rosyjskiej, a udział podmiotów z Ukrainy, Białorusi czy Rosji jako klientów i dostawców w strukturze Emitenta jest nieistotny. Jednak ze względu na szeroki wpływ konfliktu na polską gospodarkę – w tym na koszty energii, łańcuchy dostaw, dynamikę zatrudnienia i strategię inwestycyjne – Zarząd na bieżąco analizuje wpływ zmian makroekonomicznych na działalność Emitenta. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Emitenta, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

W pierwszych miesiącach 2026 roku doszło do eskalacji napięć militarno-politycznych w regionie Bliskiego Wschodu, obejmujących działania wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela wobec Iranu oraz odwetowe operacje Iranu w regionie. Działania te przyczyniły się do rozszerzenia konfliktu na terytoria sąsiednich krajów, blokady kluczowych szlaków morskich oraz zamknięcia przestrzeni lotniczej nad częścią regionu. Może to prowadzić do wzrostu cen surowców energetycznych, w szczególności ropy naftowej i gazu, z powodu zakłóceń w dostawach z regionu, który odpowiada za dużą część światowej produkcji i tranzytu tych surowców. Może to również wpływać na globalne łańcuchy dostaw poprzez opóźnienia w transporcie morskim i lotniczym oraz zakłócenia logistyki, generując presję kosztową i zmienność cen w sektorach uzależnionych od płynnych surowców i komponentów przemysłowych.

Zarząd Emitenta przeanalizował wpływ opisanych wydarzeń na swoją działalność i ocenia, że nie mają one bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Selvita. Emitent nie posiada istotnych klientów ani dostawców w regionie Bliskiego Wschodu, jak również nie posiada aktywów ani zakładów produkcyjnych w tym regionie. Działalność Emitenta opiera się na świadczeniu usług w zakresie badań i rozwoju leków w laboratoriach w Polsce i Chorwacji i nie wymaga dostępu do surowców energetycznych ani innych towarów pochodzących z Bliskiego Wschodu. Konflikt może pośrednio wpłynąć na sytuację Emitenta, jeśli doprowadzi do wzrostu stóp procentowych na rynkach, na których Emitent prowadzi działalność lub rynkach, na których działalność prowadzą jego klienci.

Zarząd Grupy Selvita będzie nadal monitorował rozwój sytuacji geopolitycznej, biorąc pod uwagę jej dynamiczny i wieloaspektowy charakter. W przypadku pojawienia się istotnych

zmian mogących wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki, informacje te zostaną niezwłocznie przekazane inwestorom.

Utrata statusu centrum badawczo-rozwojowego przez Selvita S.A.

Minister Finansów i Gospodarki decyzją z dnia 16 stycznia 2026 r. pozbawił Emitenta statusu centrum badawczo-rozwojowego. Decyzja nie była wynikiem negatywnej oceny merytorycznej działalności Spółki ani zakwestionowania spełniania przez nią ustawowych przesłanek materialnoprawnych, lecz konsekwencją okoliczności technicznych, związanych z przekazaniem dodatkowych dokumentów na żądanie Ministerstwa po wskazanym terminie.

Status centrum badawczo-rozwojowego (CBR) stanowi formę wsparcia dla przedsiębiorstw prowadzących działalność badawczo-rozwojową, polegającą w szczególności na możliwości korzystania z podwyższonych ulg podatkowych.

Spółka przeanalizowała potencjalne skutki decyzji w zakresie działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz perspektyw rozwojowych, przy uwzględnieniu różnych możliwych scenariuszy. W ocenie Spółki wydanie Decyzji nie ma istotnego, trwałego ani strukturalnego wpływu na:

- bieżącą działalność operacyjną Spółki,
- zdolność realizacji projektów badawczo-rozwojowych,
- perspektywy rozwojowe Spółki w średnim i długim terminie.

Decyzja ma charakter wyłącznie formalny i przejściowy, a jej wydanie pozostaje w bezpośrednim związku z etapem postępowania administracyjnego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Emitent prowadzi działania zmierzające do ponownego uzyskania statusu centrum badawczo-rozwojowego. ●

04 — Informacja zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

4.1. Rynki zbytu

Aktualizacja informacji na temat finansowania spółek biotechnologicznych i nastrojów rynkowych w Q1 2026

Pierwszy kwartał 2026 r. potwierdził oznaki ożywienia, które zaprezentowały się w 2025 r. – globalna aktywność transakcyjna w biofarmacji osiągnęła nowe szczyty, a amerykańskie rynki kapitałowe nadal otwierały się dla wybranych, spółek o niższym profilu ryzyka. Kwartał charakteryzował się wyraźnym powrotem aktywności IPO, rekordowo silnym (w ujęciu wartościowym) otoczeniem M&A, utrzymującą się aktywnością projektów z Chin będących przedmiotem transakcji licencyjnych oraz pierwszymi oznakami ponownego przyspieszenia w finansowaniu venture, w szczególności w USA. Jednocześnie aktywność w Europie i Wielkiej Brytanii osłabła w większości segmentów, a zmienność makroekonomiczna i geopolityczna okresowo zaburzała nastroje na rynkach kapitałowych. Wydarzenia w zatoce perskiej, patrząc przez pryzmat transakcji finansowania spółek biotechnologicznych w USA, nie miały dużego negatywnego wpływu.

Globalna aktywność licencyjna osiągnęła w Q1 2026 trzyletni szczyt pod względem łącznej wartości transakcji – ok. 87 mld USD ujawnionej wartości w ok. 57 transakcjach, wobec ok. 65 mld USD w Q4 2025 i istotnie powyżej poziomu z Q1 2025 (ok. +65% rok do roku). Średnia ujawniona wartość transakcji licencyjnej wzrosła do ok. 1,5 mld USD, a średnie płatności upfront zwiększyły się do ok. 179 mln USD, co oznacza wzrost o ok. 108% kwartał do kwartału, choć płatności upfront nadal

stanowiły jedynie ok. 9% łącznej wartości transakcji, co jest spójne z utrzymującymi się strukturami rozłożenia ryzyka. Duże firmy farmaceutyczne dalej wykorzystują licencjonowanie głównie do uzupełniania pipeline'u, a nie do bezpośredniego zastępowania bieżących przychodów. Ugruntowane modalności (małe cząsteczki i leki biologiczne) nadal dominowały, podczas gdy miks terapeutyczny pozostał szeroki – większość transakcji dotyczyła projektów w obszarze onkologii, immunologii, chorób zakaźnych oraz metabolicznych.

Geograficznie strukturalne przesunięcie w stronę projektów z Chin stało się w Q1 2026 jeszcze wyraźniejsze. Chiny odpowiadały za ok. 66% łącznej globalnej wartości transakcji licencyjnych w kwartale (wobec ok. 47–48% za cały 2025 r.) wobec ok. 25% dla projektów z USA, przy czym USA utrzymały pozycję lidera pod względem liczby transakcji oraz nadal uzyskiwały wyższy udział patrząc przez pryzmat płatności upfront (relacja upfront do łącznej wartości transakcji na poziomie ok. 18% dla sprzedających z USA w Q1 2026). Transakcja licencyjna CSPC – AstraZeneca (ok. 18,5 mld USD łącznej potencjalnej wartości) była kluczowym czynnikiem podbijającym udział Chin w wartości, ale nawet z wyłączeniem tej transakcji udział Chin w licencjonowaniu aktywów we wczesnych fazach pozostał na rekordowych poziomach. Europa i Wielka Brytania doświadczyły szerokiego spadku aktywności – udział wartości licencyjnej z UE/UK obniżył się z ok. 17% w 2025 r. do ok. 10% w Q1 2026.

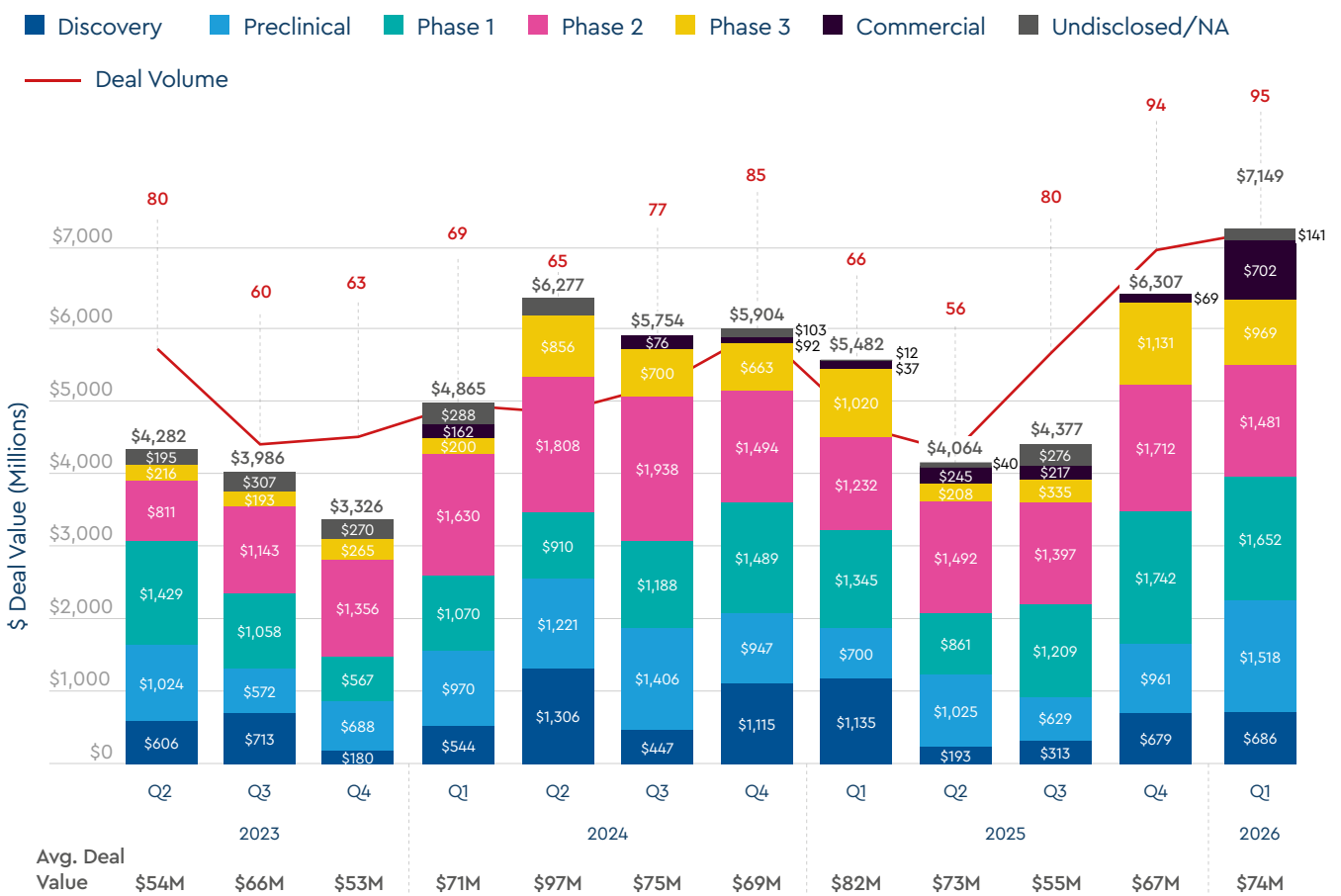


Rynki kapitałowe nadal się umacniały w Q1 2026, choć dyscyplina i selektywność pozostały wysokie Okno IPO w USA, które przez cały 2025 r. było w zasadzie zamknięte (zaledwie 8 transakcji spółek biotech w całym roku), otworzyło się w istotny sposób na początku 2026 r.: w Q1 2026 w USA zrobiono sześć IPO biotechnologicznych, które łącznie pozyskały ok. 1,8 mld USD, co przewyższa łączne wpływy z biotechnologicznych IPO za cały 2025 r. Odzwierciedlając tę dynamikę, wtórne emisje akcji (follow-ons) osiągnęły w Q1 2026 ok. 15 mld USD, co w ujęciu zannualizowanym czyniłoby z 2026 r. jeden z trzech najbardziej aktywnych lat w historii rynku follow-onów dla sektora biofarmaceutycznego. Inwestycje typu venture również przyspieszyły. Finansowanie venture w USA osiągnęło w Q1 2026 ok. 5 mld USD, co stanowi wzrost o ok. 44% wobec Q4 2025, wsparty najwyższą kwartalną liczbą transakcji od 2021 r. Z drugiej strony europejskie i brytyjskie finansowanie venture spadło o ok. 63% kwartał do kwartału

do ok. 613 mln USD, zbliżając się do najniższych poziomów kwartalnych obserwowanych od 2023 r., przy czym pojedyncza transakcja serii B odpowiadała za prawie 40% łącznej wartości venture w UE/UK, co podkreśla koncentrację na późniejszych, projektach o obniżonym profilu ryzyka. Wskaźniki napięcia w sektorze (redukcje zatrudnienia, problemy finansowe) nadal się poprawiały, co jest spójne ze stabilizacją i poprawą dostępu do kapitału dla emitentów przede wszystkim wyższej jakości.

WYKRES 1.

Global Venture Financings Deals by Quarter with Dev't Stage Breakdown



Źródło: „2026 Q1 Report: Global Trends in Biopharma Transactions”, Locust Walk, kwiecień 2026



Aktualizacja: kwiecień 2026

Dane z początku Q2 2026 wskazują kontynuację pozytywnych trendów, pomimo napiętej sytuacji geopolitycznej. W kwietniu 2026 r. cztery amerykańskie firmy biofarmaceutyczne przeprowadziły IPO, przy aktywnym backlogu kolejnych kandydatów do wejścia na giełdy, którzy publicznie złożyli dokumenty w SEC, co sugeruje, że okno IPO otwiera się. Aktywność follow-on również się umocniła w kwietniu 2026 r. – wyceniono 26 transakcji o łącznej wartości ok. 5,9 mld USD (wobec 22 transakcji o wartości ok. 3,2 mld USD w marcu 2026 r.), a finansowania prywatne wzrosły do łącznej wartości ok. 2,6 mld USD (wobec ok. 1,8 mld USD w marcu). Ogólnie, choć rynek pozostaje silnie selektywny i skoncentrowany wokół wysokiej jakości emitentów, trajektoria do końca kwietnia 2026 r. utrwała obraz stopniowego, opartego na fundamentach otwierania się rynków kapitałowych.

Adopcja sztucznej inteligencji

Branżowe badania wśród decydentów z firm farmaceutycznych i biotechnologicznych przeprowadzone na początku 2026 r. wskazują, że adopcja AI w badaniach przedklinicznych jest obecnie niemal powszechna – raportowane wskaźniki adopcji wynoszą ok. 94% przy wyraźnej preferencji do zlecania prac wspieranych przez AI wyspecjalizowanym partnerom CRO zamiast budowania w pełni odpowiedniej zdolności in-house.

Co istotne, dominującym poglądem jest to, że AI przekształca profil pracy przedklinicznej, nie zmniejszając strukturalnie łącznego popytu na usługi eksperymentalne. Większość ankietowanych z kadr zarządzających firm farmaceutycznych i biotechów oczekuje, że AI skróci czas rozwoju leków, ale nie spodziewa się netto spadku łącznych wydatków na R&D: około połowa oczekuje, że AI doprowadzi do realokacji wydatków pomiędzy funkcjami. Zwykle zakłada się, że oszczędności wynikające z wcześniejszego zakończenia słabszych programów będą reinwestowane w aktywa wyższej jakości lub w rozszerzanie portfeli projektów. Jest to spójne z utrzymującym się sprzyjającym otoczeniem dla eksperymentalnych usług laboratoryjnych.

Patrząc w przyszłość, analitycy rynkowi nadal postrzegają adopcję AI jako sprzyjający czynnik dla spółek CRO, które łączą głębię ekspercką w eksperymentach laboratoryjnych, realizację projektów zintegrowanych oraz wbudowane kompetencje obliczeniowe. Z drugiej strony dostawcy, których oferta usługowa jest mocno przesunięta w kierunku rutynowych

wych zadań laboratoryjnych o niskiej złożoności, stoją w obliczu dłuższego ryzyka strukturalnego: w miarę jak AI będzie poprawiać filtrowanie i priorytetyzację na wczesnych etapach, popyt na niezróżnicowany screening i powtarzalne prace eksperymentalne może z czasem znaleźć się pod presją, a dostawcy, którzy nie ewoluują w stronę wyższej wartości – wsparcia decyzji naukowych i zintegrowanych ofert odkrywania leków – ryzykują kompresję marż lub utratę znaczenia.

Strukturalne przesunięcie w globalnej innowacji biofarmaceutycznej: wzrost znaczenia Chin

Strukturalne przesunięcie Chin w stronę roli głównego źródła innowacji lekowych, które stało się wyraźnie widoczne w 2025 r., w Q1 2026 dalej przyspieszyło. Wartość transakcji licencyjnych ze sprzedającymi z Chin osiągnęła w Q1 2026 ok. 57,5 mld USD w 22 transakcjach – nowy szczyt w trzyletnim ujęciu zarówno pod względem wartości, jak i liczby – napędzany przede wszystkim przez aktywa na etapie odkrywania, przedklinicznym oraz Fazy 1. Średnia ujawniona wartość transakcji licencyjnych pochodzących z Chin wzrosła do ok. 2,6 mld USD w Q1 2026, istotnie powyżej średniej globalnej i powyżej średniej dla transakcji projektów z USA.

W rezultacie Chiny odpowiadały w Q1 2026 za ok. 66% globalnej wartości transakcji licencyjnych w biofarmacji, przy ok. 25% udziale sprzedających z USA i ok. 8% udziału sprzedających z UE/UK. Udział Chin w liczbie transakcji również wzrósł do ok. 39%. Co istotne, wolumeny transakcji w USA i UE/UK pozostały zasadniczo stabilne kwartał do kwartału, co wskazuje, że wzrost udziału Chin był napędzany głównie przez przyrost transakcji, a nie przez wypieranie aktywności licencyjnej z USA czy z Europy. Utrzymująca się przewaga Chin odzwierciedla konsekwentne inwestycje w infrastrukturę naukową, repatriację talentów oraz reformy regulacyjne – w tym wprowadzoną pod koniec 2025 r. formalną ścieżkę zatwierdzeń IND w terminie 30 dni roboczych dla innowacyjnych leków klasy I – a także szybkie dojrzewanie dużych, pionowo zintegrowanych krajowych ekosystemów CRO obsługujących chińskich sponsorów biotechnologicznych.

Trendy te potwierdzają wcześniej zidentyfikowane implikacje strukturalne dla europejskich i amerykańskich dostawców usług przedklinicznych. Chińskie firmy biotechnologiczne zwykle korzystają z krajowych ekosystemów CRO w pracach z zakresu odkrywania i rozwoju przedklinicznego, rzadko korzystają z usług zachodnich CRO. W miarę jak udział Chin w globalnej „produkcji” innowacji rośnie, adresowalny rynek dla



nie-chińskich CRO przedklinicznych może rosnać wolniej niż globalna pula wydatków biofarmacji na R&D – z powodu geograficznej i ekosystemowej realokacji, a nie samego spadku absolutnego poziomu globalnej aktywności R&D i wydatków z nią związanych. Jednocześnie amerykańskie i europejskie CRO pozostają głęboko zakorzenione w przepływach pracy zachodnich firm farmaceutycznych i biotechnologicznych, a utrzymująca się siła finansowania biofarmacji na Zachodzie – w połączeniu z nadchodzącą falą wygaśnień ochrony patentowej w 2027 r. ("patent cliff"), która – według szacunków – stawia pod ryzykiem do ok. 400 mld USD przychodów dużych spółek farmaceutycznych w ciągu następnej dekady i wspiera oczekiwania zmiany w wydatkach na zachodnie R&D przedkliniczne w 2026 r. i w 2027 r., po kilku latach względnego niedoinwestowania.

4.2. Segment odkrywania leków (drug discovery)

I kwartał 2026 r. był wymagającym okresem dla Działu Drug Discovery w Selvicie, na który istotny wpływ miały ciągle ograniczone finansowanie sektora biotechnologicznego dla projektów wczesnych faz, wydłużone cykle decyzyjne po stronie klientów oraz presja ze strony azjatyckich konkurentów. Te czynniki zewnętrzne przełożyły się na słabsze wyniki przychodowe na początku 2026 roku. Pomimo tych uwarunkowań organizacja utrzymała dyscyplinę operacyjną, kontynuując wykonanie złożonych, interdyscyplinarnych programów odkrywania leków w obszarach chemii, biologii, DMPK oraz badań translacyjnych. Dyscyplina kosztowa, ograniczenie rekrutacji oraz ścisła kontrola kosztów zmiennych pozwoliły złagodzić wpływ finansowy, jednak nie zrekomensowały w pełni niedoboru przychodów w I kwartale 2026.

Działania w obszarze chemii koncentrowały się na stabilizacji wykorzystania zasobów oraz dostosowaniu do regionalnych zmian popytu. Widoczne było osłabienie zapotrzebowania ze strony klientów w USA na usługi tego działu. Prace wewnętrzne obejmowały rozwój chemii pre-PROTAC (ang. Proteolysis Targeting Chimera) oraz eksperymenty wysokoprzepustowe. Postęp technologiczny obejmował częściową automatyzację procesów analitycznych, rozbudowę możliwości HTE (ang. High-Throughput), pierwsze badania przesiewowe prowadzone zgodnie z podejściem DoE (ang. Design of Experiments) oraz rozwój platformy automatycznej syntezy nowej generacji.

Aktywności DMPK wspierały programy realizowane dla dużych firm farmaceutycznych oraz inicjatywy Integrated Drug Discovery (IDD). Do kluczowych osiągnięć należały: optymalizacja testów, wdrożenie badań przesiewowych z wykorzystaniem hepatocytów oraz frakcji mikrosomalnych, rozwój metodyki oznaczeń PPB (ang. Plasma Protein Binding) oraz wsparcie bioanalityczne dla złożonych modalności terapeutycznych. Najważniejsze elementy I kwartału 2026 r. podkreślają kompetencje IDD w zaawansowanym modelowaniu PBPK (ang. Physiologically Based Pharmacokinetic) oraz ADME (ang. Absorption, Distribution, Metabolism and Excretion), czego wyrazem były publikacje o wysokim znaczeniu, prezentujące translacyjne przewidywanie farmakokinetyki człowieka (PK; ang. pharmacokinetics) dla złożonych modalności (np. PROTAC) oraz związków klasy ECCS 1B/3B (ang. Extended Clearance Classification System). Wyniki te pokazują, w jaki sposób podejścia „middle-out” oraz stopniowane (warstwowe) PBPK mogą ograniczać rozbieżności w ramach IVIVE (ang. In Vitro–In Vivo Extrapolation), redukować obciążenie eksperymentalne, a jednocześnie zapewniać predykcje PK istotne klinicznie. Całościowo nacisk kładziono na jakość, wyróżniki merytoryczne oraz wiarygodność naukową, a nie na wolumen realizowanych zleceń.

Dział Immunologii i Chorób Metabolicznych rozszerzył portfolio o nowe testy w obszarze chorób zapalonych oraz metabolicznych. Platformy in vitro, translacyjne oraz in vivo rozwijano poprzez opracowanie nowych testów opartych na NAM (ang. New Approach Methodologies), nawiązanie współpracy z zakresu tkanek ludzkich z ośrodkami szpitalnymi oraz walidację modeli zwierzęcych adekwatnych patofizjologicznie do badanych chorób. Przygotowano dokumentację regulacyjną i uzyskano wymagane zgody dla modeli zwierzęcych. Kompetencje w zakresie omiki i bioinformatyki pozostają w fazie rozwoju, jednak rozpoczęto już współpracę z pierwszymi klientami, wspierając przejście od generowania danych do uzyskiwania użytecznych wniosków biologicznych. Kluczowe przepływy analityczne, w tym analiza RNA-seq (ang. RNA sequencing), Cell Painting (wysokowymiarowe profilowanie fenotypowe komórek) oraz pipeline'y omiki przestrzennej, zostały wystandaryzowane, co ograniczyło zależność od partnerów zewnętrznych i poprawiło czas realizacji, powtarzalność oraz spójność danych. Wsparcie bioinformatyczne wbudowano w działania z zakresu identyfikacji celu (Target Identification), projektu grantowego DRUG-PREDICT, farmakologii oraz modelowania powiązanego z DMPK, umożliwiając bardziej zintegrowane podejmowanie decyzji w programach odkrywania leków. Zespoły bioinfor-



matyczne aktywnie współtworzyły szerzej zakrojoną strategię cyfryzacji Selvita opartą o rozwiązania sztucznej inteligencji oraz wzmacniały współpracę naukową pomiędzy lokalizacjami.

Dział Onkologii kontynuował inwestycje w nowe technologie oraz automatyzację procesów. Zakupiono zaawansowaną aparaturę, w tym zautomatyzowany system patch-clamp (qPatch) wspierający wysokiej jakości testy bezpieczeństwa kardiologicznego i badania kanałów jonowych, a także analizator awidności komórkowej (Lumicks z-Movi) umożliwiający bezpośredni pomiar siły wiązania komórek układu odpornościowego. Zespół wdrożył również podejście DoE (ang. Design of Experiments) jako metodę statystycznie uzasadnioną, przyspieszającą rozwój testów. Zrealizowano zaawansowane padania przykładowe, m.in. miniaturyzację testu FcRn (ang. neonatal Fc receptor), testy migracji i inwazji w czasie rzeczywistym oraz Cell Painting wspierany rozwiązaniami sztucznej inteligencji, równoległe rozwijając hodowle 3D, testy PPI w żywych komórkach (ang. protein-protein interaction) oraz platformy CPSA (ang. Chemical Protein Stability Assay). Zespół rozwijał także projekt grantowy GENAI, uruchomił CART-AI po przyznaniu grantu, zgodnie z planem zainicjował grant DRUG-PREDICT oraz pozyskał największy w historii Selvita kontrakt HTS (ang. High-Throughput Screening).

W pierwszym kwartale 2026 roku Zespół ds. Odkrywania Przeciwciał realizował działania ukierunkowane na dalszą komercjalizację oferty oraz rozwój technologii. W tym okresie skoncentrowano się na bezpośrednich spotkaniach z klientami oraz uczestnictwie w wydarzeniach branżowych. Jednocześnie prowadzono działania mające na celu zwiększenie świadomości klientów na temat nowego zakresu usług, w tym poprzez publikację opisów przypadków, szczególnie w obszarze oceny przydatności do dalszego rozwoju, odpowiadając tym samym na trendy rynkowe i rosnące zapotrzebowanie na wczesne przewidywanie właściwości przeciwciał.

Równoległe kontynuowano prace badawczo-rozwojowe. Główne działania koncentrowały się na dalszym rozwoju oferty, w tym biblioteki VHH, oraz realizacji pierwszego dla oddziału wrocławskiego grantu CART-AI. Ważnym osiągnięciem było pozyskanie pierwszego komercyjnego zlecenia na opracowanie półsyntetycznej biblioteki fagowej, co potwierdza zasadność wprowadzenia tej usługi do oferty.

W I kwartale 2026 r. Dział Protein Sciences (PSD) generował przychody z projektów obejmujących wytwarzanie oraz oczysz-

czanie wysokiej jakości białek rekombinowanych, jak również badania biologii strukturalnej interakcji pomiędzy potencjalnymi cząsteczkami terapeutycznymi a ich docelowymi białkami. Pomimo nierównomiernego tempa odbudowy backlogu oraz ograniczonej przewidywalności w krótkim horyzoncie, Selvita pozostaje skoncentrowana na terminowej realizacji projektów, dyscyplinie kapitałowej oraz ochronie wyróżników naukowych. Priorytety na pozostałą część 2026 r. obejmują: konwersję szans na wczesnym etapie w zakontraktowane programy, pogłębianie relacji z kluczowymi klientami oraz dalsze działania technologiczne wspierające nową strategię rozwoju.

4.3. Segment rozwoju leków (drug development)

Struktura klientów oraz portfel projektów tego segmentu są przesunięte w stronę projektów na późniejszych etapach rozwoju oraz produktów już obecnych na rynku. Obejmuje to przede wszystkim klientów z grupy dużych firm farmaceutycznych oraz producentów leków generycznych dotyczące dopuszczonych już do obrotu produktów leczniczych, a nie wczesnych kandydatów na leki rozwijanych przez spółki biotechnologiczne.

W rezultacie przychody segmentu są strukturalnie mniej wrażliwe na cykl finansowania sektora biotech, sytuację na rynku IPO czy dynamikę inwestycji venture capital, które w dużym stopniu determinują koniunkturę w segmencie Drug Discovery. Połączenie:

- stabilnej, regulacyjnie wspieranej bazy popytu w Europie,
- wysokich kosztów zmiany dostawcy po walidacji metody bioanalitycznej dla danego produktu,
- ograniczonej ekspozycji na pipeline spółek biotechnologicznych,

sprzyja dalszemu wzrostowi segmentu Drug Development Selvity również w okresie presji po stronie rynku Drug Discovery i powinno nadal wspierać jego relatywnie trwalszy oraz przewidywalny profil wzrostu.

W pierwszym kwartale 2026 roku działalność tego Działu w segmencie leków biologicznych uległa dalszemu znacznemu rozszerzeniu, a kluczowy nacisk położono na rozwój oraz udoskonalanie wysokospecjalistycznych usług analitycznych dla branży biofarmaceutycznej. Priorytetem pozosta-



wało wzmocnienie zaplecza eksperckiego w zakresie pełnej charakterystyki produktów biologicznych. W ramach prowadzonych prac realizowano zaawansowane analizy obejmujące strukturę białek, ocenę parametrów fizykochemicznych, identyfikację wraz z ilościowym oznaczaniem zanieczyszczeń powstających w procesach produkcyjnych oraz produktów degradacji. W tym czasie wzrosła liczba projektów związanych z izolacją i analizą zanieczyszczeń białkowych, co przełożyło się na zwiększone obciążenie operacyjne oraz wyższe wykorzystanie dostępnych zasobów analitycznych. Kontynuowany był również silny trend wzrostowy w obszarze badań porównawczych leków biopodobnych, realizowanych zgodnie z obowiązującymi standardami regulacyjnymi, co skutkowało poszerzeniem zakresu projektów oraz ich większą różnorodnością. W tym okresie pozyskano nowe istotne zlecenia, w tym rozbudowany projekt w segmencie terapii przeciwcukrzycowych, obejmujący zarówno klasyczne substancje regulujące glikemię, jak i nowoczesne agonisty receptora GLP-1. Projekty te charakteryzowały się wysokim poziomem złożoności oraz wymagały ścisłej współpracy zespołów o różnych specjalizacjach. Równolegle realizowano kolejne etapy transferów metod analitycznych, szczególnie w odniesieniu do przeciwciał monoklonalnych. Procesy te były prowadzone zgodnie z wymogami europejskich organów regulacyjnych, co umożliwiało ich szybkie wdrożenie do rutynowych analiz komercyjnych. Działania te przyczyniły się do zwiększenia skali operacyjnej, wzrostu liczby projektów, jednocześnie wzmocniając pozycję tego segmentu usług analitycznych. Odnotowano także wyraźne rosnące zainteresowanie projektami dotyczącymi oligonukleotydów typu siRNA, obejmującymi cały cykl prac – od opracowania metodyk analitycznych, przez ich walidację, aż po wdrożenie do zastosowań rutynowych. Jednocześnie zwiększono liczbę analiz białek komórek gospodarza (HCP) z wykorzystaniem spektrometrii mas, oraz rozszerzono zakres oznaczeń pierwiastków metodą ICP-OES, ICP-MS wspierając precyzyjne monitorowanie ich zawartości w różnych matrycach oraz ocenę jakości i zgodności z wymaganiami regulacyjnymi. Laboratorium Badań Biologicznych kontynuowało realizację projektów w obszarze badań stabilności leków biologicznych, obejmujących szczepionki peptydowe, białka oraz innowacyjne przeciwciała monoklonalne, dla klientów z Europy oraz rynków międzynarodowych. W raportowanym okresie prowadzono prace związane z transferami metod biologicznych dla leków biopodobnych, a także realizowano badania porównawcze jednego z agonistów GLP-1 z wyko-

rzystaniem zwalidowanej metody opartej na technologii SPR. Z sukcesem zakończono badanie pomostowe dla wielopeptydowej szczepionki, umożliwiające zastąpienie metody referencyjnej testami wykorzystującymi opracowane linie reporterowe. Równolegle realizowano analizy serii komercyjnych dla kilkunastu leków biologicznych oraz rozpoczęto prace nad opracowaniem metod oceny jakości reagentów stosowanych w immunodiagnostyce dla znaczącego klienta europejskiego.

W pierwszym kwartale 2026 roku laboratorium analiz leków małowcząsteczkowych przeprowadziło centralizację usług w obszarze Extractables & Leachables (E&L), wzmocniając kompetencje analityczne oraz rozszerzając zakres oferowanego wsparcia projektowego. Zrealizowano w tym obszarze pierwsze projekty z wykorzystaniem wysokorozdzielczej chromatografii cieczowej sprzężonej ze spektrometrią mas (HPLC-HRMS) oraz techniki GC-MS. W kolejnych etapach planowane jest rozszerzenie portfolio usług o analizy pierwiastkowe z wykorzystaniem technologii ICP-MS. Równolegle kontynuowano realizację projektów obejmujących rozwój i optymalizację metod analitycznych w zakresie badań rozpuszczalności, uwalniania, oznaczania zawartości substancji czynnej oraz profilu zanieczyszczeń. Istotnym obszarem prac były badania substancji o ograniczonej rozpuszczalności w wodzie, wymagające opracowania dedykowanych metod analitycznych dla testów rozpuszczalności i uwalniania. W obszarze GMP wdrożono aparaturę mDSC (modulated Differential Scanning Calorimetry) do analizy właściwości termicznych substancji oraz analizator rozkładu wielkości cząstek (PSD), co pozwoliło na dalsze rozszerzenie portfolio usług wspierających projekty CMC. Kontynuowano również badania stabilności dla kilku formułacji rozwijanych w ramach projektów CMC.

W obszarze usług rozwoju farmaceutycznego w Q1 2026 roku rozpoczęto prace związane z rozwojem produktu zgodnie z wytycznymi klienta europejskiego, w oparciu o metodykę QbD. Jest to już ósma kampania rozwojowa realizowana dla tego klienta (obejmująca trzy różne projekty), a następne planowane są na kolejne kwartały tego roku. Dla jednego z globalnych klientów operujących na rynku polskim zrealizowano pierwszy z pięciu etapów projektu, którego celem jest wytworzenie prób do badań związanych z wdrożeniem nowej metody kontroli produktów. Dla tego samego klienta zrealizowano również projekt polegający na porównaniu właściwości API od różnych dostawców. W omawianym okresie



proawdzono równieł projekt analityczno-rozwojowy obejmujący pakowanie i analizę produktu importowanego w postaci kapsułek przeznaczonego do europejskich badań klinicznych. W obszarze analityki rozwoju farmaceutycznego realizowano kompleksowe badania stabilności dla produktów farmaceutycznych i badanych produktów leczniczych o różnych formach i dawkach. W zależności od wymagań klientów przygotowano dokumentację rejestracyjną. Wszystkie z realizowanych projektów będą kontynuowane w kolejnych kwartałach. W obszarze GIM (Gastrointestinal Model), w ramach długoterminowego kontraktu z klientem globalnym, realizowano rutynowe badania uwalniania innowacyjnych produktów leczniczych we wczesnej fazie rozwoju, z wykorzystaniem modelu żołądkowo-jelitowego. Pierwszy kwartał tego roku to również czas działań związanych z reorganizacją i optymalizacją obszarów roboczych laboratorium, mających na celu usprawnienie pracy zespołu oraz poprawę komfortu pracy. Dodatkowo zaplanowano inicjatywy ukierunkowane na dalsze rozszerzenie kompetencji w zakresie zgodności prowadzonych projektów rozwojowych z obowiązującymi wytycznymi.

W pierwszym kwartale 2026 roku Laboratoria Kontroli Jakości oraz Laboratorium Mikrobiologiczne odnotowały istotny wzrost wolumenu realizowanych analiz obejmujących materiały wyjściowe, półprodukty oraz produkty końcowe. Zintegrowana platforma kontroli jakości, łącząca badania analityczne, testy komórkowe oraz oznaczenia aktywności biologicznej z zaawansowanymi kompetencjami mikrobiologicznymi, zapewniała kompleksowe wsparcie projektów zgodnie z wymaganiami dokumentacji rejestracyjnej oraz standardami GMP. Zakres kompetencji mikrobiologicznych obejmował m.in. badania jałowości, oznaczanie endotoksyn z wykorzystaniem różnych technik analitycznych oraz ocenę czystości mikrobiologicznej. Kluczowym obszarem działalności zespołu pozostawało wsparcie firm farmaceutycznych produkujących leki poza Unię Europejską, które są zobowiązane do realizacji badań zgodnie z europejskimi wymaganiami regulacyjnymi. Wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami międzynarodowymi przełożyło się na efektywną realizację projektów wspierających proces dopuszczenia produktów do obrotu oraz zapewnienie ciągłości łańcucha dostaw. Zakres odpowiedzialności działu obejmował również prowadzenie badań stabilności potwierdzających jakość, bezpieczeństwo oraz trwałość produktów leczniczych w całym okresie ich ważności. Utrzymujący się trend wzrostowy widoczny był także w liczbie nowych produktów wdrażanych do rutynowego systemu

badań QC, zarówno w ramach transferów analitycznych, jak i procesów związanych z pierwszym dopuszczeniem produktów do obrotu, opartych na wynikach analiz realizowanych przez dział.

4.4. Ardigen

Ardigen jest spółką AI CRO dokonującą transformacji AI w projektach odkrywania leków realizowanych przez firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne. Spółka dostarcza wartość na przecięciu biologii i sztucznej inteligencji, w celu zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu procesów odkrywania leków. Dzięki własnym technologiom wspiera naukowców w znajdowaniu cennej wiedzy w dużych zbiorach danych biologicznych i chemicznych, pomagając im odkrywać innowacyjne leki oraz rozwijać koncepcje medycyny spersonalizowanej.

W raportach analitycznych Ardigen wymieniany jest w top 5% firm działających na globalnym rynku AI in Drug Discovery. Tak dobra pozycja to efekt ponad 10-letniej pracy naukowej, aktywnej obecności Spółki na rynku amerykańskim i europejskim, zrealizowania ponad 700 projektów komercyjnych z ponad 150 klientami, w tym 17 dużymi firmami farmaceutycznymi.

W pierwszym kwartale 2026 roku Ardigen odnotował wyraźny wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (Q1 2025), co potwierdza rosnące zapotrzebowanie na rozwiązania oparte na sztucznej inteligencji w sektorze life sciences.

W omawianym okresie Ardigen pozyskał rekordową liczbę nowych klientów, w tym kolejnego z segmentu Big Pharma. Istotnym krokiem była również realizacja pierwszych projektów konsultingowych, co stanowi rozszerzenie dotychczasowego modelu biznesowego.

W Q1 2026 wprowadzono na rynek odświeżoną ofertę Ardigen, uporządkowaną wokół kompleksowego podejścia „data-to-decision”, integrującego pełny łańcuch wartości: od przygotowania danych po wsparcie decyzji biznesowych i naukowych. W ofertę wpleciono zaawansowane wykorzystywanie AI na trzech poziomach: AI Science, AI Engineering oraz AI Tools. Do portfolio wprowadzono usługi konsultingowe, odpowiadające na rosnące potrzeby klientów w zakresie strategii wykorzystania AI.



Istotny postęp odnotowano na poziomie AI Engineering, w szczególności w rozwoju:

- systemów agentowych (AI Agents, Agentic AI),
- architektur typu RAG (Retrieval-Augmented Generation),
- rozwiązań opartych na Knowledge Graphs.

Rozwijano również model operacyjny oparty na synergii AI Tools i doświadczonego operatora, co pozwala zwiększać efektywność realizowanych projektów.

W pierwszym kwartale roku 2026 działania badawczo-rozwojowe były realizowane w obszarze Profilowania Morfologicznego (Ardigen phenAID) oraz w obszarze Biologics (Biologics Discovery Platform).

W obszarze Ardigen phenAID, spółka realizowała kontrakty z firmami farmaceutycznymi. Prace rozwojowe skupione były na udoskonalaniu modułów Ardigen phenAID stosowanych w projektach komercyjnych z klientami. W szczególności prowadzono prace nad modułem do przetwarzania danych obrazowych oraz nad rozwojem Application Programming Interface (API) dla modułu screeningu wirtualnego platformy. Równocześnie prowadzone były działania inżynierskie udoskonalające część infrastrukturalną platformy, nakierowane na poszerzenie obszaru jej zastosowań. W minionym okresie, oferta Ardigen phenAID była prezentowana na konferencji SLAS w Bostonie.

W obszarze Biologics, Spółka kontynuowała współpracę komercyjną w obszarze zastosowań technologii ARDiTox oraz realizowała projekty komercyjne z firmami biotechnologicznymi z zakresu generowania peptydów de-novo oraz optymalizacji przeciwciał. Równocześnie prowadzone były prace nad udoskonaleniem Biologics Discovery Platform w zakresie stosowanych wyżej modułów. ●

05 — Struktura Grupy Kapitałowej Selvita

Podmiot dominujący

Firma Spółki	Selvita spółka akcyjna
Siedziba	ul. Podole 79, 30-394 Kraków
REGON	383040072
NIP	6762564595
Forma prawna	spółka akcyjna
Numer w KRS	0000779822
Strona www	www.selvita.com

Podmioty zależne

Firma Spółki	Selvita Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	122456205
NIP	676-245-16-49
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Numer w KRS	0000403763
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.

Firma Spółki	Selvita Inc.
Siedziba	Cambridge, MA, USA
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał zakładowy	1 USD
Data utworzenia	marzec 2015 r.

Firma Spółki	Selvita Ltd.
Siedziba	Cambridge, Wielka Brytania
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	20 000 GBP
Data utworzenia	kwiecień 2015 r.



Podmioty zależne c.d.

Firma Spółki	Selvita d.o.o.
Siedziba	Prilaz baruna Filipovića 29, HR-10000 Zagrzeb, Chorwacja
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	51 000 000 HRK / 6 768 863,23 EUR

Firma Spółki	PozLab Sp. z o.o.
Siedziba	ul. Kobaltowa 6, 62-002 Złotniki
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	12 350,00 PLN

06 — Organy korporacyjne emitenta

Skład organów korporacyjnych Emitenta na dzień 31.03.2026 r.

(W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w organach Spółki.)

Zarząd

Bogusław Sieczkowski	Prezes Zarządu
Miłosz Gruca	Członek Zarządu
Paul Overton	Członek Zarządu
Adrijana Vintez	Członek Zarządu
Dariusz Kurdas	Członek Zarządu
Dawid Radziszewski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Piotr Romanowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Przewięźlikowski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Chwast	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Chabasiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej

Komitet audytu

Rafał Chwast	Przewodniczący Komitetu Audytu
Piotr Romanowski	Członek Komitetu Audytu
Tadeusz Wesołowski	Członek Komitetu Audytu
Wojciech Chabasiewicz	Członek Komitetu Audytu

Komitet wynagrodzeń

Paweł Przewięźlikowski	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
Jacek Osowski	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń
Piotr Romanowski	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń

07 — Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz o akcjach posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej emitenta

TABELA 12.

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych na dzień 31.03.2026

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A*	Pozostałe Serie	Suma akcji	% kapitału zakładowego	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd						
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	550 000	394 617	944 617	5,15%	1 494 617	6,84%
Miłosz Gruca	-	60 760	60 760	0,33%	60 760	0,28%
Adrijana Vinter	-	12 000	12 000	0,07%	12 000	0,05%
Dawid Radziszewski	-	6 652	6 652	0,04%	6 652	0,04%
Dariusz Kurdas	-	4 286	4 286	0,02%	4 286	0,02%
Rada Nadzorcza						
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2 932 000	11 160	2 943 160	16,03%	5 875 160	26,90%
Tadeusz Wesołowski (poprzez Augebit FIZ)	-	847 738	847 738	4,62%	847 738	3,88%
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio)	-	84 975	84 975	0,46%	84 975	0,39%
Rafał Chwast	-	121 115	121 115	0,66%	121 115	0,55%
Piotr Romanowski	-	60 000	60 000	0,33%	60 000	0,27%

* - Jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.



TABELA 13.

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A*	Pozostałe Serie	Suma akcji	% kapitału zakładowego	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd						
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	550 000	394 617	944 617	5,15%	1 494 617	6,84%
Miłosz Gruca	–	60 760	60 760	0,33%	60 760	0,28%
Adrijana Vinter	–	12 000	12 000	0,07%	12 000	0,05%
Dawid Radziszewski	–	6 652	6 652	0,04%	6 652	0,04%
Dariusz Kurdas	–	4 286	4 286	0,02%	4 286	0,02%
Rada Nadzorcza						
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2 932 000	11 160	2 943 160	16,03%	5 875 160	26,90%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)	–	847 738	847 738	4,62%	847 738	3,88%
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio)	–	84 975	84 975	0,46%	84 975	0,39%
Rafał Chwast	–	121 115	121 115	0,66%	121 115	0,55%
Piotr Romanowski	–	60 000	60 000	0,33%	60 000	0,27%

* – Jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.



TABELA 14.

Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień 31.03.2026

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2 943 160	16,03%	5 875 160	26,90%
Nationale Nederlanden OFE	1 901 000	10,36%	1 901 000	8,71%
TFI Allianz Polska	1 119 999	6,1%	1 119 999	5,12%
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	944 617	5,15%	1 494 617	6,84%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinną w Krakowie)	932 713	5,08%	932 713	4,27%

TABELA 15.

Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2 943 160	16,03%	5 875 160	26,90%
Nationale Nederlanden OFE	1 901 000	10,36%	1 901 000	8,71%
Allianz OFE	1 107 569	6,03%	1 107 569	5,07%
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	944 617	5,15%	1 494 617	6,84%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinną w Krakowie)	932 713	5,08%	932 713	4,27%

Powyższe informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy (w tym członków organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu zostały opracowane na podstawie zawiadomień przekazywanych przez akcjonariuszy w wykonaniu obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (art. 69 i 69a) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. (Rozporządzenie

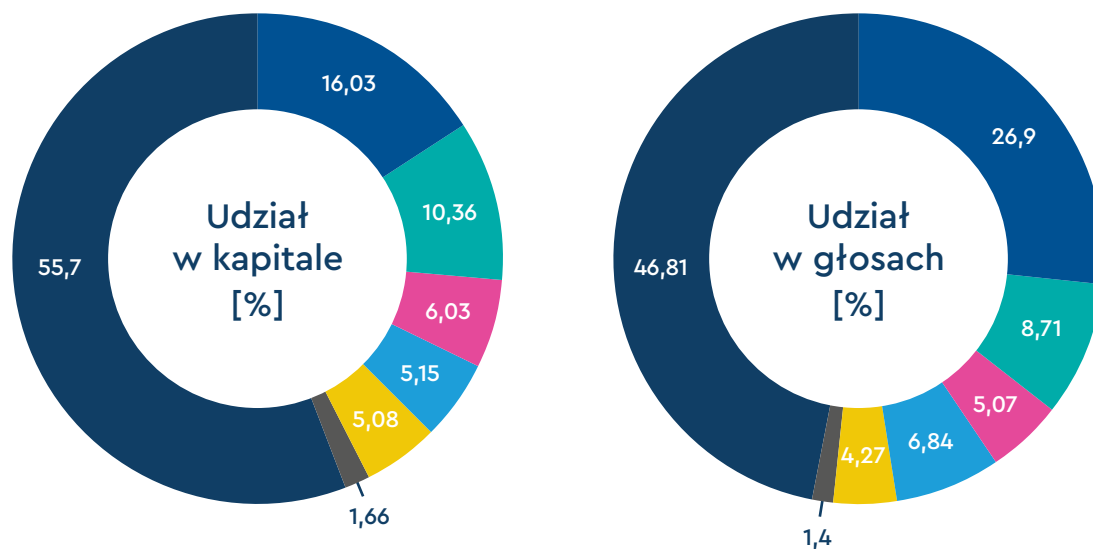
MAR, art. 19). Dane dotyczące struktury akcjonariatu uwzględniają również publicznie dostępne informacje o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych, w tym o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki, publikowane okresowo m.in. w sprawozdaniach finansowych tych podmiotów według stanu wynikającego z ostatnio dostępnych informacji, które mogą ulegać zmianom po dacie ich publikacji.



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

WYKRES 2.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania



- Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)
- Nationale Nederlanden OFE
- Allianz OFE
- Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)
- Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)
- Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
- Pozostali akcjonariusze

08 — Oświadczenie zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Selvita S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A. oraz kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Selvita S.A. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, odpowiednio, Grupy Kapitałowej Selvita S.A. i spółki Selvita S.A. oraz ich wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Selvita S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. ●



09 — Pozostałe informacje

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

W pierwszym kwartale 2025 r. Emitent ani spółki zależne nie były stroną postępowań sądowych, postępowań przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które w ocenie Zarządu Emitenta mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Emitenta lub spółek zależnych.

Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Selvita Services sp. z o.o. oraz Selvita d.o.o. są gwarantami (poręczycielami) umowy kredytowej zawartej w dniu 21 grudnia 2020 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa Kredytowa przewiduje na rzecz Kredytodawcy mechanizm rozszerzenia odpowiedzialności za zobowiązania wynikające z Umowy Kredytowej na spółkę zależną Emitenta, w przypadku gdyby udział Emitenta oraz Poręczyciela w skonsolidowanej EBITDA Grupy Kapitałowej Selvita S.A. spadł poniżej 75%.

W dniu 26 czerwca 2024 r. Selvita Services Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,9 miliona EUR, która została aneksowana w dniu 29 stycznia 2026 r., na okres do 31 stycznia 2027 r. Poręczycielem jest Selvita S.A. Na dzień 31 marca 2026 r. saldo zadłużenia wynosiło 127 tys. EUR (547 tys. zł).

W dniu 11 kwietnia 2025 r. Selvita S.A. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,9 miliona EUR, która została aneksowana w dniu 17 lutego 2026 r., na okres do 11 kwietnia 2027 r. Poręczycielem jest Selvita Services Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2026 r. nie występuje saldo zadłużenia.

W dniu 16 marca 2026 r. Selvita S.A. podpisała umowę odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku kredytowym

do kwoty 3,53 milionów EUR na okres do 13 marca 2027 r., zabezpieczonego gwarancją wystawioną przez KUKE S.A. w wysokości 80% kwoty kredytu. Na dzień 31 marca 2026 r. saldo zadłużenia wynosiło 1 700 tys. EUR (7 292 tys. zł).

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie dotyczy.

Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki kolejnych kwartałów będą zależały przede wszystkim od następujących czynników:

- Zdolności do pozyskiwania nowych klientów oraz utrzymywania istniejących relacji biznesowych. – Nastrojów na rynku amerykańskim związanych z polityką obecnej administracji USA, w tym: (i) zmianami w funkcjonowaniu FDA i tempa rejestracji nowych leków, (ii) zmianami w poziomie i strukturze finansowania NIH oraz ich wpływu na ośrodki akademickie i mniejsze biotechnologiczne spółki amerykańskie, (iii) potencjalnymi cłami na usługi i produkty biofarmaceutyczne, które mogą wpływać na konkurencyjność cenową usług świadczonych z lokalizacji europejskich.
- Dostępu do finansowania dla spółek biotechnologicznych, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, kształtowanego m.in. przez politykę monetarną Fed i EBC, poziom emisji na rynkach publicznych oraz aktywność funduszy venture capital.
- Presji konkurencyjnej ze strony chińskich organizacji CRO dysponujących znaczącą skalą działalności, szerokimi kompetencjami oraz istotnie niższą bazą kosztową.
- Tempa rozwoju i wykorzystania platform sztucznej inteligencji w odkrywaniu leków. Z jednej strony



postępujący rozwój narzędzi AI (m.in. predykcji struktury białek, modeli generatywnych dla projektowania cząsteczek, predykcji ADMET) może obniżyć popyt na wybrane usługi wczesnej fazy odkrywania leków świadczone w modelu tradycyjnym; z drugiej strony skuteczna integracja kompetencji AI z ofertą Spółki stanowi szansę na wzrost wydajności operacyjnej, skrócenie cykli projektowych oraz budowanie przewag konkurencyjnych w segmentach o wyższej wartości dodanej.

- Tempa, w jakim komercjalizowane są usługi spółek przejętych w ostatnich latach,
- Poziomu inwestycji w sprzedaż i marketing, w szczególności na rynkach amerykańskim i brytyjskim.
- Poziomu inwestycji w infrastrukturę laboratoryjną, w tym w sprzęt oraz w kompetencje cyfrowe, w tym narzędzia AI/ML wykorzystywane w pracach badawczych.
- Kształtowania się kursów wymiany walut, zwłaszcza EUR/PLN, USD/PLN oraz GBP/PLN, w których denominowana jest istotna część przychodów Spółki, przy znaczącej części kosztów ponoszonych w złotych.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie dotyczy.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Nie dotyczy.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Nie dotyczy.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o zmianach poziomu rezerw na urlopy oraz premie zostały opisane w nocie 16 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w nocie 6 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały opisane w nocie 7 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.03.2026 r. zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 807 tys. zł.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie dotyczy.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Brak.



Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie dotyczy.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w notce 20 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Nie dotyczy.

Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie dotyczy. ●

Zarząd Spółki

Kraków, dnia 20 maja 2026 r.

.....

Bogusław Sieczkowski
PREZES ZARZĄDU

.....

Miłosz Gruca
CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Adrijana Vinter
CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Dariusz Kurdas
CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Dawid Radziszewski
CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Paul Overton
CZŁONEK ZARZĄDU



Selvita S.A.

Podole 79
30-394 Krakow

Legnicka 48E
54-202 Wrocław

Selvita Ltd.

CB1 Business Centre
Nine Hills Road
Cambridge CB2 1GE

Selvita Inc.

East Coast USA,
One Broadway, 14th Floor
Cambridge MA 02142

West Coast USA
611 Gateway Blvd, Suite 120
South San Francisco, CA 94080

Selvita d.o.o.

Prilaz baruna Filipovića 29
10000 Zagreb

Ardigen S.A.

Leona Henryka Sternbacha 1
(Budynek L1)
30-394 Krakow

Selvita Services Sp. z o.o.

Bobrzyńskiego 14
30-348 Krakow

PozLab Sp. z o.o.

Kobaltowa 6, Złotniki
62-002 Suchy Las



Your partner of choice in integrated research

relacje inwestorskie: ir@selvita.com

media: media@selvita.com

www.selvita.com