

Strategia Grupy Selvita na lata 2017-2021

Podsumowanie

Zarząd Selvita S.A. podjął decyzję o zarekomendowaniu akcjonariuszom Spółki strategii generowania większej wartości dodanej poprzez samodzielne finansowanie wczesnych faz badań klinicznych nad lekami. Dzięki nowej strategii na lata 2017-2021 Spółka powinna osiągnąć następujące cele biznesowe:

- podpisanie kontraktu partneringowego na dalszy rozwój i komercjalizację cząsteczki SEL120 w II fazie badań klinicznych, na warunkach kilkakrotnie lepszych niż w przypadku kontraktu na SEL24;
- samodzielny rozwój i sprzedaż jednego projektu rocznie w latach 2018-20, w tym: w roku 2018 w obszarze terapii celowanych w fazie odkrycia lub przedklinicznej, w roku 2019 w obszarze metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w fazie przedklinicznej lub klinicznej, w roku 2020 w obszarze immuno-onkologii w fazie klinicznej;
- dalszy dynamiczny wzrost przychodów i zwiększanie rentowności w segmencie usługowym;
- wzrost kapitalizacji Spółki powyżej 2 mld PLN.

W celu zrealizowania strategii na lata 2017-2021, Selvita planuje wzrost zatrudnienia z 360 osób zatrudnionych na koniec czerwca br. w segmencie R&D i segmencie Usług, do około 600 osób w roku 2021.

W latach 2017-2021 Selvita planuje wydatki inwestycyjne w wysokości ok. 360 mln PLN, z czego ok. 260 mln PLN bezpośrednio na rozwój projektów innowacyjnych, tj. SEL120, cząsteczek z obszaru terapii celowanych, metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu, immuno-onkologii oraz platformy do rozwoju R&D w obszarze leków biologicznych, a kolejne 73 mln PLN pośrednio, tj. na budowę Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych.

Zarząd przewiduje, że inwestycje w projekty innowacyjne zostaną sfinansowane dzięki przyznanym i przyszłym grantom (na 31.07.2017 Spółka ma przyznane 130 mln PLN grantów na projekty R&D), ze środków własnych, oraz ze środków zewnętrznych, w tym ok. 140 mln PLN z planowanej emisji akcji. Pozostałe wydatki inwestycyjne, w tym budowa Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych oraz inwestycje w obszarze Usług, zostaną sfinansowane za pomocą środków własnych, dotacji i kredytów bankowych.

Etapy rozwoju Selvita S.A.

1. Wczesny etap rozwoju Selvity:

Sprzedż licencji na etapie odkrycia leku lub badań przedklinicznych

Selvita S.A. powstała w lipcu 2007 roku, aby rozwijać własne leki innowacyjne i pomagać klientom z branży farmaceutycznej w realizacji ich przedsięwzięć. Przez 10 lat firma zbudowała jeden z największych w Europie zespołów komercyjnych odkrywających i badających innowacyjne leki. Cykl inwestycyjny Spółki był w latach 2008-2014 ograniczony do realizacji fazy odkrycia leku, a w latach 2015-2017 został wydłużony o badania przedkliniczne. Inwestycje w fazie odkrycia były finansowane z kapitału założycieli Spółki (11 mln PLN), emisji akcji na rynku NewConnect (15 mln PLN, 06-2011). Wejście w fazę badań przedklinicznych było możliwe dzięki emisji akcji na rynku głównym GPW (27 mln PLN, 12-2014). Kapitał akcjonariuszy Spółki był również wsparty w latach 2007-2016 grantami w kwocie 62 mln PLN. Pozyskany kapitał oraz zakumulowany zysk w kwocie ponad 17 mln PLN zostały wykorzystane również do budowy bazy laboratoryjnej w Krakowie i Poznaniu o łącznej powierzchni 4000 m² oraz stworzenia silnej sieci sprzedaży produktów i usług Spółki opartej o biuro sprzedażowe w Krakowie i trzy oddziały zagraniczne w wiodących ośrodkach branży biotechnologicznej w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii.

Podejmując w latach 2008-2016 współpracę z firmami Adamed, Orion, H3 Biomedicine, Merck, Felicitex i Nodthera, Selvita, w zamian za przekazanie partnerowi praw do projektu, otrzymywała coraz większe finansowanie w formie płatności krótkoterminowych i udziału w przyszłych zyskach. Ukoronowaniem tej strategii była podpisana w marcu 2017 roku umowa licencyjna z koncernem Menarini dotycząca projektu SEL24. Umowa ta została zawarta bezpośrednio po rozpoczęciu fazy badań klinicznych projektu. Włoski partner przejął w całości finansowanie badań klinicznych oraz koszty komercjalizacji i produkcji leku, w zamian za płatność z góry w wysokości 20,3 mln PLN oraz potencjalne kamienie milowe i refinansowanie badań w kwocie łącznej 379 mln PLN i potencjalne dwucyfrowe tantiemy od sprzedaży leku na rynku.

2. Pozycja Spółki w 2017 i realizacja celów emisji z roku 2014

Po rozliczeniu pierwszego etapu transakcji z Menarini, Selvita na koniec I półrocza 2017 roku posiadała środki własne w kwocie ponad 38 mln PLN, a jedyną pozycją w zadłużeniu długoterminowym jest 7-letni kredyt związany z zakupem działki z przeznaczeniem na centrum B+R w Krakowie. Środki gotówkowe Spółki są większe o 6 mln PLN od wysokości środków bezpośrednio po ostatniej emisji akcji Spółki w grudniu 2014. Tym samym Selvita zakończyła z sukcesem blisko trzyletni cykl inwestycyjny, rozbudowując zespół z 220 do 400 osób, w tym zwiększając liczbę naukowców pracujących nad jeszcze nieskomercjalizowanymi projektami Spółki z 17 do 80, i powierzchnię laboratoryjną z 1700 do 4000 m². Backlog Spółki na rok 2017 wg stanu na 31.07.2017 wynosi 93 mln PLN, w tym: Usługi – 34 mln PLN, Innowacje – 37 mln PLN, Bioinformatyka – 6 mln PLN i Dotacje – 16 mln PLN i jest większy o 126% w porównaniu do przychodów wypracowanych w roku 2014.

Selvita realizuje również strategię koncentracji na kluczowych obszarach działalności innowacyjnej. Obecnie Spółka prowadzi własne projekty innowacyjne tylko w dziedzinie onkologii. Ze względu na niezaspokojone potrzeby medyczne pacjentów i duże postępy w badaniach podstawowych jest to najbardziej dynamiczny fragment rynku farmaceutycznego, cechujący się na tle innych obszarów terapeutycznych: relatywnie dużą przewidywalnością, krótkimi cyklami inwestycyjnymi

oraz atrakcyjnymi stopami zwrotu. Zakończono inwestycje w obszarze chorób ośrodkowego układu nerwowego i wydzielono projekt autoimmunologiczny do spółki Nodthera. W obu tych obszarach Selvita odniosła sukcesy inwestycyjne, jednak koncentracja kapitału ludzkiego, intelektualnego i finansowego Spółki na onkologii powinna przynieść większe korzyści dla pacjentów i akcjonariuszy Spółki.

Z sukcesem wydzielono dział bioinformatyczny Spółki do Ardigen S.A. Backlog tego segmentu na rok 2017 wg stanu na 31.07.2017 jest o 276% wyższy, niż przychody w 2014 r.; znacznie poprawiła się też rentowność.

Sukces inwestycji Spółki przełożył się również na wzrost notowań jej akcji z 10,30 PLN w ofercie publicznej do 62 PLN na koniec czerwca br. Średnie dzienne obroty akcjami wzrosły do 738,3 tys. PLN w pierwszej połowie 2017 w porównaniu z 55,6 tys. PLN w drugiej połowie 2014. Umożliwiło to wejście Selvity do indeksu SWIG80.

3. Kolejny etap w rozwoju Selvita S.A.: Sprzedaż licencji na etapie badań klinicznych

W wyniku przeprowadzonych analiz i konsultacji z Radą Nadzorczą Spółki, Zarząd podjął decyzję o zarekomendowaniu akcjonariuszom Spółki strategii generowania większej wartości dodanej poprzez samodzielne finansowanie wczesnych faz badań nad lekami, przy wykorzystaniu zarówno źródeł finansowania zewnętrznego, w tym planowanej emisji akcji, jak i przyznanych i przyszłych grantów oraz środków własnych.

Rekomendowana strategia została wybrana z następujących powodów:

- Selvita w swojej dziesięcioletniej historii stworzyła unikalny w Europie Środkowo-Wschodniej zespół drug discovery i poprzez sprzedaż projektów już siedmiokrotnie udowodniła, że wybierane i opracowywane przez jej naukowców cząsteczki znajdują popyt na globalnym rynku farmaceutycznym.
- Wartość projektu farmaceutycznego z każdą kolejną fazą zakończonych z sukcesem badań rośnie dynamicznie i bezpośrednio przekłada się na wzrost wyceny spółki. Przy uwzględnieniu typowych dla branży biotechnologicznej szans powodzenia projektów stopa zwrotu z inwestycji na portfelu cząsteczek jest bardziej atrakcyjna przy wydłużeniu cyklu inwestycyjnego.
- Większość firm biotechnologicznych notowanych na rynkach zagranicznych prowadzi badania kliniczne samodzielnie, komercjalizując cząsteczki po udowodnieniu skuteczności działania leku u pacjentów, zwykle na etapie walidacji koncepcji terapeutycznej w II fazie badań klinicznych.
- W ramach realizowanych projektów w obszarze innowacyjnym i usługowym Selvita pozyskała od partnerów know-how, które uprawdopodobnia powodzenie przedsięwzięć innowacyjnych Spółki. W szczególności wprowadzenie SEL24 do badań klinicznych i współpraca nad projektem z Menarini pozwoliły wytworzyć w Spółce unikalną na rynku polskim wiedzę w obszarze rozwoju leków onkologicznych i zbudować relacje z międzynarodowymi zespołami wiodących lekarzy w obszarze onkohematologii. Zdobyte doświadczenie ze współpracy z Menarini jest wykorzystywane aktualnie przez Selvitę w rozwoju projektu SEL120.
- Dzięki stworzonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Ministerstwo Rozwoju mechanizmom finansowania projektów innowacyjnych, Selvita pozyskała na lata 2017-2021 dofinansowanie na łączną kwotę ok. 136 mln PLN, w tym: 96 mln PLN na realizację projektów innowacyjnych, 34 mln PLN na budowę centrum badawczo-rozwojowego i 6 mln PLN na rozbudowę oferty usługowej. Kwota ta obejmuje wartość umów podpisanych na kwotę 87 mln PLN i umowy

na projekty, w których Spółce przyznano już finansowanie na kwotę 49 mln PLN. Warto podkreślić, że kwota finansowania grantowego przyznanego od wejścia Selvity na rynek główny GPW przekroczyła 5-krotnie kapitał pozyskany w emisji w roku 2014.

Kluczowe obszary rozwoju Selvita S.A. w latach 2017-2021

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd Selvita S.A. rekomenduje realizację następującej strategii dla poszczególnych segmentów na lata 2017-2021:

Segment projektów innowacyjnych

Spółka będzie realizowała dwa projekty rozwojowe – SEL24 i SEL120, odkrywała nowe cząsteczki chemiczne i leki biologiczne w ramach trzech platform: 1) Terapii Celowanych, 2) Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu oraz 3) Immunoonkologii. Spółka będzie również realizowała współpracę badawczą z kluczowymi partnerami zewnętrznymi w obecnie realizowanych i nowo pozyskanych współpracach w obszarze onkologii. Liczba platform oraz ich zakres prac będą na bieżąco weryfikowane z uwzględnieniem postępów naukowych, a także nowych możliwości i trendów klinicznych.

W obszarze projektów innowacyjnych Selvita skoncentruje się na realizacji projektów onkologicznych. Projekty realizowane w innych obszarach terapeutycznych mogą być realizowane w spółkach spin-off, z pełnym finansowaniem przez partnera zewnętrznego lub jako dodatkowe programy badawcze badające potencjał terapeutyczny rozwijanych cząsteczek w innych wskazaniach i towarzyszące realizowanym projektom onkologicznym.

Uwzględniając fakt, że ok. 25% leków innowacyjnych wprowadzanych rocznie na rynek i ok. 30% leków o największym potencjale komercyjnym to leki biologiczne (przeciwciała monoklonalne, terapie genowe, koniugaty, itp.), Selvita zamierza uzupełnić swoje portfolio badawczo-rozwojowe o projekty terapeutyczne na bazie substancji biologicznych.

1. SEL24

Obszar terapeutyczny: Selvita będzie rozwijała projekt SEL24, selektywny inhibitor kinaz PIM /FLT3, w ostrej białaczce szpikowej we współpracy z koncernem Menarini.

Planowane prace na lata 2017-2021: Do końca 2017 roku zespół Menarini przejmie od Selvity prace nad częścią kliniczną projektu, a Selvita będzie dalej wspierać partnera w obszarze badań translacyjnych, w tym w szczególności definiowania nowych wskazań dla cząsteczki w onkohematologii i poza nią.

Komercjalizacja: Pierwsze przychody związane z postępem badań klinicznych Selvita może osiągnąć w drugiej połowie 2018 roku i jeżeli zostaną one osiągnięte, to prawie całość z nich będzie stanowiła zysk Spółki. Natomiast ze względu na ryzyko procesu badawczo-rozwojowego programu SEL24 finansowanie innych rozpoczętych projektów Spółki nie może być uzależnione od przebiegu SEL24.

Wydatki inwestycyjne: Od 2017 roku wszystkie wydatki związane z projektem są refinansowane lub ponoszone bezpośrednio przez Menarini. W konsekwencji komercjalizacji projektu SEL24 nie wymaga on dalszych środków inwestycyjnych Spółki.

2. SEL120

Obszar terapeutyczny: SEL120 jest selektywnym inhibitorem kinazy CDK8, o potencjale terapeutycznym w leczeniu ostrej białaczki szpikowej, nowotworów piersi, jelita grubego oraz w kombinacjach terapeutycznych zarówno z dostępnymi standardami leczenia, jak i nowo rozwijanymi terapiami immuno-onkologicznymi. W 2017 roku Spółka pokazała potencjał SEL120 w terapii skojarzonej z przeciwciałami PD-1, co umożliwiłoby zwiększenie skuteczności stosowanych obecnie i rozwijanych inhibitorów punktów kontrolnych (tzw. *checkpoint inhibitors*), w szczególności w różnych guzach litych.

W ramach współpracy akademickiej Selvita prowadzi również prace nad zastosowaniem inhibitorów CDK8 w chorobie sierocej - niedokrwistości Diamonda-Blackfana (Diamond-Blackfan Anemia), co może w przyszłości zaowocować odrębnym programem klinicznym w tym obszarze i niezależnym od wskazań onkologicznych dodatkowym potencjałem komercyjnym projektu. Decyzje o formie i skali dalszego rozwoju SEL120 we wskazaniach sierocych (*orphan indications*) zapadną w roku 2018.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Projekt rozpoczął fazę badań przedklinicznych w czerwcu 2017 roku. Rozpoczęcie I fazy badań klinicznych jest planowane na drugą połowę roku 2018. W projekcie SEL120, Selvita planuje samodzielne przeprowadzenie badań przedklinicznych (produkcja cząsteczki w standardzie GMP, badania na zwierzętach w standardzie GLP, przygotowanie zgłoszenia IND), fazy określenia optymalnej dawki terapeutycznej u ludzi (Phase I - badanie na ok. 30 pacjentach w latach 2018-2020) i fazy wstępnego szacowania skuteczności terapeutycznej leku (Phase IIa – badania na ok. 70 pacjentach w latach 2020-2021).

Komercjalizacja: Biorąc pod uwagę znacząco szerszy potencjał terapeutyczny SEL120 oraz planowaną transakcję partneringową na późniejszym etapie niż w przypadku SEL24, czyli w fazie II badań klinicznych (po wstępnym oszacowaniu skuteczności terapeutycznej leku w fazie IIa), Selvita oczekuje, że warunki transakcji będą kilkakrotnie lepsze niż w przypadku SEL24.

Wydatki inwestycyjne: Łączny koszt tego przedsięwzięcia to ok. 70 mln PLN. Prace te będą finansowane częściowo grantem, w kwocie 8 mln PLN. Finansowanie rozwoju klinicznego projektu SEL120 jest głównym celem emisji – Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 48 mln PLN z pozyskanych z niej środków.

3. Platforma Terapii Celowanych

Obszar terapeutyczny: W ramach platformy terapii celowanych Selvita będzie rozwijała inhibitory kinaz, terapie celujące w mechanizmy epigenetyczne oraz projekty z zakresu syntetycznych czynników śmiertelności (*synthetic lethality*), w których wykorzystywane jest uwrażliwienie zmutowanych komórek nowotworowych na szlaki sygnalizacji, których zahamowanie jest obojętne dla komórek zdrowych. Z platformy terapii celowanych wywodzą się najbardziej udane projekty Spółki – SEL24 i SEL120.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Kluczowym nowym projektem w tym obszarze jest projekt mający na celu opracowanie inhibitorów białka BRM, w którym Selvita spodziewa się identyfikacji kandydata przedklinicznego w roku 2019.

Oprócz tego, w ramach platformy prowadzone będą prace w ramach projektów partnerskich z H3 Biomedicine i FeliciteX Therapeutics oraz inne projekty celujące w poufne cele molekularne.

Komercjalizacja: Spółka planuje podpisanie umowy partneringowej na pierwszy projekt z platformy w 2018 roku oraz wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu z platformy i jego komercjalizację na etapie klinicznym po roku 2021.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na platformę projektów celowanych wyniosą w latach 2017-2021 50 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 31 mln PLN, a środki z emisji będą stanowiły 14 mln PLN.

4. Platforma Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu

Obszar terapeutyczny: Obszar metabolizmu komórek nowotworowych (*cancer metabolism* – CM) i immunometabolizmu (*immunometabolism* – IM) został z sukcesem rozwinięty przez firmy biotechnologiczne pracujące nad białkami takimi jak IDO/TDO (Flexus), arginaza (Calithera), IDH (Agiros) czy A2A (Heptares). Platforma ta koncentruje swoje prace na rozregulowanym metabolizmie wewnątrzkomórkowym, który ma miejsce w komórkach nowotworowych i może wynikać z mutacji w nowotworach, ale uwzględnia też wpływ małowcząsteczkowych metabolitów na mikrośrodowisko guza oraz układ odpornościowy.

W ramach Platformy Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu Selvita wykorzystuje doświadczenia zdobyte w projektach celujących w metabolizm wewnątrzkomórkowy realizowanych z firmą Merck i łączy je z posiadanymi i aktualnie rozwijanymi kompetencjami w obszarze immunologii.

Obecnie głównym obszarem prac Spółki w ramach tej platformy jest szlak adenozyiny, gdzie Selvita pracuje nad białkami A2A/B, CD39, CD73 oraz cykl metabolizmu kwasu foliowego (białko SHMT2).

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Selvita planuje identyfikację pierwszego kandydata przedklinicznego z tej platformy w roku 2018.

Komercjalizacja: Spółka planuje podpisanie umowy partneringowej na pierwszy projekt z platformy w 2019 roku oraz osiągnięcie przychodów wynikających z osiągnięcia kamieni milowych we współpracy z firmą Merck. Spółka planuje wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu z platformy CM/IM i kolejne komercjalizacje na etapie klinicznym po roku 2021.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na Platformę Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu wyniosą w latach 2017-2021 70 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 41 mln PLN, a z emisji Spółka planuje przeznaczyć na rozwój projektów platformy 24 mln PLN.

5. Platforma Immunoonkologiczna

Obszar terapeutyczny: Stymulowanie odpowiedzi odpornościowej pacjenta do walki z chorobą nowotworową jest obecnie jedną z najbardziej obiecujących metod terapeutycznych, potwierdzoną klinicznie poprzez inhibitory punktów kontrolnych, takie jak przeciwciała PD-1, PD-L1 czy CTLA4 oraz na etapie przedklinicznym przez bezpośrednich agonistów białka STING.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: W ramach Platformy Immunoonkologicznej Selvita wykorzystuje doświadczenia zdobyte w projektach celujących w mechanizmy odpowiedzi odpornościowej organizmu człowieka, zdobyte przy realizacji projektu SEL212 skomercjalizowanego poprzez *spin-off* do spółki Nodthera. Planowane jest również uruchamianie kolejnych projektów z wykorzystaniem bibliotek chemicznych kodowanych DNA oraz kontynuowanie współpracy badawczo-rozwojowej w obszarze inflamasomu z firmą Nodthera bez bezpośrednich wydatków kapitałowych Selvity. Obecnie głównym obszarem prac Spółki są szlaki sygnalizacyjne receptorów wewnątrzkomórkowych prowadzących do produkcji cytokin prozapalnych, wśród nich również białka

STING, gdzie planowana jest identyfikacja pierwszego kandydata klinicznego w roku 2020.

Komercjalizacja: Liczba i średnia wartość transakcji partneringowych w obszarze immuno-onkologii jest istotnie wyższa niż w innych obszarach onkologicznych. Pomiędzy majem 2015 roku a listopadem 2016 roku zostały zawarte 22 umowy partneringowe o medianie płatności *upfront* w wysokości 37 mln USD i medianie *biodollar value* w wysokości 475 mln USD, z czego większość dotyczyła fazy przedklinicznej procesu badawczo-rozwojowego. Ze względu na potencjalnie dużą wartość projektów immuno-onkologicznych, Spółka planuje wprowadzenie do fazy I badań klinicznych i komercjalizację przynajmniej jednego kandydata klinicznego z Platformy Immuno-onkologicznej w 2020 roku.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na platformę Projektów Immuno-onkologicznych wyniosą w latach 2017-2021 50 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 11 mln PLN, a kolejne wnioski o dofinansowanie są w trakcie procesu aplikacji w agencjach przyznających dotacje. Ze względu na duży potencjał komercyjny projektów realizowanych w ramach tej platformy oraz otoczenie konkurencyjne, Spółka planuje zainwestować w rozwój Platformy Immuno-onkologicznej 34 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.

6. Platforma Narzędziowa Częsteczek Biologicznych

W celu wsparcia projektów z obszaru Platform Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu oraz Immuno-onkologii, zbudowana zostanie Platforma Częsteczek Biologicznych. Koszt budowy takiej platformy wyniesie w latach 2018-2020 ok. 20 mln PLN. Inwestycje ograniczą się do badań w skali laboratoryjnej, zakupu praw własności intelektualnej oraz in-licensingu projektów biologicznych. W bieżącej perspektywie finansowej Selvita nie planuje budowy własnej fabryki leków biologicznych.

7. Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych

W latach 2019-2020 nastąpi przeniesienie Segmentu Innowacyjnego Selvity do nowo wybudowanego Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych w Krakowie. Całościowy koszt inwestycji wyniesie ok. 73 mln PLN, w tym: działka 5,5 mln PLN (7,5 mln PLN pomniejszone o 2 mln PLN poniesione w 2016 roku), budynek 39 mln PLN, wyposażenie 28,5 mln PLN, z czego Spółka zabezpieczyła już finansowanie grantowe na kwotę 34 mln PLN oraz kredyt w banku PKO BP na kwotę 6 mln PLN. Wydatki związane z wyposażeniem w sprzęt laboratoryjny będą częściowo obciążały koszty platform innowacyjnych.

W nowym budynku nastąpi powiększenie skali projektów prowadzonych przez Selvitę, niezbędne do przeprowadzenia zaplanowanych prac w ramach platform projektowych oraz uruchomienie nowych obszarów kompetencyjnych, w szczególności w obszarze badań przesiewowych na dużej liczbie cząsteczek (*High-Throughput Screening*) oraz uruchomienie własnego laboratorium badań nad zwierzętami.

Segment Usług

Zgodnie z przyjętą w 2014 roku strategią, Spółka planowała w okresie do 2017 roku 30% wzrost przychodów r/r. Założenia zostały wykonane ze znaczącą nadwyżką i Segment Usług powiększył przychody w tym okresie ponad trzykrotnie, zamiast planowanego dwukrotnego skumulowanego wzrostu.

W Segmencie Usług planowany jest dalszy dynamiczny rozwój organiczny, który będzie związany ze wzrostem skali działalności (wzrost zatrudnienia i powierzchni laboratoryjnej o ok. 20% rocznie)

i zwiększaniem produktywności oraz średniej ceny sprzedaży usług Spółki. Obecnie większość projektów Spółka realizuje w modelu FTE i *fixed-price*, z mniejszym udziałem najbardziej rentownych projektów zintegrowanych. W najbliższych latach udział projektów zintegrowanych w przychodach powinien zmierzać w kierunku 50%, kosztem ograniczenia przede wszystkim niskomargowych projektów *fixed-price*.

Wzrost skali działalności Segmentu Usług będzie finansowany głównie z dodatnich przepływów finansowych generowanych przez ten Segment i kapitału własnego Selvita. W latach 2016-2017 pozyskano również grant na rozwój usług biologicznych (2,5 mln PLN) i dwa granty na rozwój usług chemicznych (2,6 mln PLN).

Segment Bioinformatyczny

Spółka realizuje działalność w Segmencie Bioinformatycznym poprzez spółkę Ardigen S.A., założoną w 2015 roku jako spin-off działu bioinformatycznego Selvita S.A.. Ardigen koncentruje się na projektach z zakresu medycyny spersonalizowanej wykorzystując *know how* biologiczne w zakresie immunomiki, metabolomiki, mikroflory i genomiki z wykorzystywaniem narzędzi w technologiach cloud, big data, wysokopoziomowych językach przetwarzania statystycznego i narzędzi sztucznej inteligencji.

Założenie Ardigen S.A. i pozyskanie nowego zespołu menedżerskiego umożliwiło znaczne przyspieszenie wzrostu Segmentu Bioinformatycznego poprzez prawie trzykrotny wzrost przychodów i uzyskanie zysku 0,5 mln PLN w pierwszym kwartale 2017 roku. Obecnie priorytetem Ardigen jest intensyfikacja własnej działalności badawczo-rozwojowej przy zachowaniu dynamiki wzrostu przychodów z projektów usługowych. W celu umożliwienia przyspieszenia budowy własnych produktów Ardigen został dokapitalizowany przez założycieli w lipcu 2017 roku kwotą 2 mln PLN. Obecnie pozycja gotówkowa Ardigen wynosi ok. 3 mln PLN, a udział Selvity, po zakończeniu uchwalonego procesu podwyższenia kapitału zakładowego w spółce, wyniesie 46%. W średnim terminie Selvita nie zamierza dokonywać dalszych dokapitalizowań Ardigen.

Podsumowanie planowanych wydatków inwestycyjnych w latach 2017-2021

Cele strategiczne na lata 2017-2021	Łączne planowane wydatki	Przyznane granty	Kredyty	Finansowanie między przedsiębiorstwami	Środki własne	Środki z emisji
Projekty innowacyjne	260	96		-20	44	140
SEL120	70	8			14	48
Platforma Terapii Celowanych	50	31		-5	10	14
Platforma Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu	70	41		-5	10	24
Platforma Immunoonkologiczna	50	11		-5	10	34
Platforma Narzędziowa Cząsteczek Biologicznych	20	5		-5		20
Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych	73	34	6	20	13	
Segment Usług	25	6			19	
Segment Bioinformatyczny	2				2	
Razem	360	136	6		78	140

Planowane efekty biznesowe strategii na lata 2017-2021

Dzięki realizacji strategii w latach 2017-2021 Spółka powinna osiągnąć następujące cele biznesowe:

- podpisanie kontraktu partneringowego na dalszy rozwój i komercjalizację cząsteczki SEL120 w II fazie badań klinicznych, na warunkach kilkakrotnie lepszych niż w przypadku kontraktu na SEL24;
- samodzielny rozwój i sprzedaż jednego projektu rocznie w latach 2018-20, w tym: w roku 2018 w obszarze terapii celowanych w fazie odkrycia lub przedklinicznej, w roku 2019 w obszarze metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w fazie przedklinicznej lub klinicznej, w roku 2020 w obszarze immuno-onkologii w fazie klinicznej;
- dalszy dynamiczny wzrost przychodów i zwiększanie rentowności w segmencie usługowym;
- wzrost kapitalizacji Spółki powyżej 2 mld PLN.

Kraków, 2 sierpnia 2017 r.

Zastrzeżenie prawne

*Niniejszy dokument nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”), ani żadnej innej oferty ani zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki ani też zachęty do składania ofert nabycia lub zapisu na papiery wartościowe Spółki. Niniejszy dokument nie stanowi informacji o papierach wartościowych Spółki i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącej wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych. Jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz papierach wartościowych Spółki będzie prospekt emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego i opublikowany przez Spółkę, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.*

Oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym dokumencie, w szczególności takie jak przewidywania co do przychodów czy rozwoju Spółki, zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności i mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych i nie należy traktować ich jako wiążących prognoz. Ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu, w szczególności członkowie Zarządu Spółki, doradcy Spółki, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami jak również tego, że przyszłe wyniki Spółki nie będą się istotnie różnić od przewidywanych. Informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie mogą ulegać istotnym zmianom. Ani Spółka, ani żadna inna osoba nie ma obowiązku ich aktualizowania.