



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.
Sporządzone za rok obrotowy 2024

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1.	Informacje ogólne.....	5
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	7
3.	Stosowane zasady rachunkowości	9
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.	Przychody z działalności operacyjnej.....	17
6.	Segmenty operacyjne	20
7.	Koszty i przychody finansowe	24
8.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	25
9.	Zysk na akcję.....	28
10.	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29
11.	Wartość firmy	32
12.	Pozostałe aktywa niematerialne	39
13.	Jednostki zależne.....	40
14.	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	40
15.	Instrumenty finansowe	42
16.	Pozostałe aktywa niefinansowe	42
17.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	43
18.	Leasing	45
19.	Kapitał podstawowy.....	47
20.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	48
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
22.	Instrumenty finansowe	51
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60
24.	Przychody przyszłych okresów.....	60
25.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	61
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63

27.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie	63
28.	Płatności realizowane na bazie akcji.....	63
29.	Zobowiązania do poniesienia wydatków.....	67
30.	Zobowiązania warunkowe.....	67
31.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	68
32.	Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	69
33.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	70

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Rok zakończony 31/12/2024 w tys. PLN	Rok zakończony 31/12/2023 w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	342.194	346.957
Przychody z tytułu dotacji	5	3.569	4.895
Przychody z działalności operacyjnej		345.763	351.852
Amortyzacja	5.5	(53.099)	(45.452)
Zużycie surowców i materiałów		(74.190)	(71.158)
Usługi obce		(54.419)	(50.626)
Koszty świadczeń pracowniczych	5.5	(147.982)	(143.571)
Koszt programu motywacyjnego	28	(3.189)	(11.514)
Pozostałe koszty		(10.923)	(10.370)
Podatki i opłaty		(2.441)	(2.115)
Koszty działalności operacyjnej		(346.242)	(334.807)
Pozostałe przychody operacyjne		491	40
Pozostałe koszty operacyjne		(499)	(339)
Zysk na utracie kontroli	13.1	-	52.564
(Strata) Zysk na działalności operacyjnej		(487)	69.311
Przychody finansowe	7	3.670	10.851
Koszty finansowe	7	(12.444)	(11.826)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14	(1.194)	(1.132)
(Strata) Zysk przed opodatkowaniem		(10.454)	67.203
Podatek dochodowy	8	4.356	2.675
(STRATA) ZYSK NETTO		(6.098)	69.878
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2.285)	(16.498)
Inne całkowite dochody netto razem		(2.285)	(16.498)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		(8.383)	53.380
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9	(6.098)	69.878
Udziałom niekontrolującym		-	-
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8.383)	53.380
Udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,3)	3,8
Rozwodniony		(0,3)	3,8

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
		w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	198.812	207.255
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	121.590	100.519
Wartość firmy	11	89.638	72.065
Pozostałe aktywa niematerialne	12	26.949	29.559
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	14	62.119	63.313
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	16.750	10.992
Pozostałe aktywa finansowe		1.679	1.310
Aktywa trwałe razem		517.538	485.014
Aktywa obrotowe			
Materiały		6.855	6.540
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	79.454	70.228
Aktywa z tytułu umów z klientami	5.3	9.472	14.755
Pozostałe aktywa finansowe		-	311
Pozostałe aktywa niefinansowe	16	6.258	6.757
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	22.512	52.654
Aktywa obrotowe razem		124.551	151.245
Aktywa razem		642.089	636.260
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	14.684	14.684
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	19	86.448	86.448
Akcje własne	19	-	-
Kapitał zapasowy powstały z przejęcia ZCP	19	22.994	22.994
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	77.247	74.058
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(12.097)	(9.812)
Zyski zatrzymane		138.700	68.822
(Strata) Zysk netto		(6.098)	69.878
Razem kapitał własny		321.877	327.071
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	20;22.8	7.472	112.879
Zobowiązania z tytułu leasingu	18;22.8	68.352	64.973
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		811	988
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8	3.289	3.568
Przychody przyszłych okresów	24	34.708	33.011
Zobowiązania długoterminowe razem		114.632	215.419
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	46.051	30.590
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.3	4.187	2.582
Zobowiązania z tytułu leasingu	18;22.8	31.148	27.207
Pożyczki i kredyty bankowe	20;22.8	111.565	19.686
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		283	75
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	9.357	9.838
Przychody przyszłych okresów	24	2.991	3.791
Zobowiązania krótkoterminowe razem		205.581	93.769
Zobowiązania razem		320.213	309.188
Pasywa razem		642.089	636.260

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy powstały z przejęcia ZCP	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	(Strata) Zysk netto	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2024 roku	14.684	86.448	22.994	74.058	-	(9.812)	68.822	69.878	327.071	-	327.071
(Strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(6.098)	(6.098)	-	(6.098)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(2.285)	-	-	(2.285)	-	(2.285)
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	28	-	-	-	3.189	-	-	-	3.189	-	3.189
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	69.878	(69.878)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024 roku	14.684	86.448	22.994	77.247	-	(12.097)	138.700	(6.098)	321.877	-	321.877
Stan na 1 stycznia 2023 roku	14.684	86.448	22.994	62.544	-	6.686	38.513	30.309	262.178	10.983	273.161
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	69.878	69.878	-	69.878
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(16.498)	-	-	(16.498)	-	(16.498)
Utworzenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego	28	-	-	-	11.514	-	-	-	11.514	-	11.514
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	30.309	(30.309)	-	-	-
Zaprzestanie konsolidacji Ardigen S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.983)	(10.983)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	14.684	86.448	22.994	74.058	-	(9.812)	68.822	69.878	327.071	-	327.071

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
		w tys. PLN	w tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/Zysk netto za rok obrotowy, w tym:		(6.098)	69.878
- z działalności kontynuowanej		(6.098)	69.878
- z działalności zaniechanej		-	-
Korekty:			
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		53.099	45.452
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(2.845)	(3.571)
Odsetki i dywidendy, netto		12.266	10.840
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	31	(1.445)	14.829
Zmiana stanu zapasów		(315)	1.261
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	31	15.336	(3.519)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	31	(3.486)	(11.501)
Zysk na utracie kontroli	13.1	-	(52.564)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	14	1.194	1.132
Zmiana stanu rezerw	31	(606)	1.812
Zmiana pozostałych aktywów	31	(5.223)	(5.076)
Koszt programu motywacyjnego	28	3.189	11.514
Podatek dochodowy zapłacony		(996)	(1.507)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:		64.069	78.980
- z działalności kontynuowanej		64.069	78.980
- z działalności zaniechanej		-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(18.710)	(73.781)
Wpływy z dotacji do środków trwałych		3.559	25.861
Zwrot dotacji do środków trwałych		-	(153)
Nabycie/zbycie pozostałych aktywów finansowych		311	(311)
Nabycie udziałów w spółce Pozłab sp. z o.o po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych		(22.033)	-
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę		-	(16.833)
Odsetki otrzymane		-	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:		(36.873)	(65.213)
- z działalności kontynuowanej		(36.873)	(48.380)
- z działalności zaniechanej		-	(16.833)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	18.1	(34.065)	(30.818)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	31	10.298	24.804
Spłata pożyczek/kredytów		(20.837)	(14.110)
Odsetki zapłacone	7	(12.738)	(10.844)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(57.342)	(30.968)
- z działalności kontynuowanej		(57.342)	(30.968)
- z działalności zaniechanej		-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(30.147)	(17.200)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		52.654	74.157
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		5	(4.303)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:		22.512	52.654
- z działalności kontynuowanej		22.512	52.654
- z działalności zaniechanej		-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Selvita Spółka Akcyjna została utworzona w 2019 roku na podstawie Aktu notarialnego z dnia 22 marca 2019 roku sporządzonego w kancelarii notarialnej B. Lipa (Rep. A Nr 670/2019). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym dla Miasta Krakowa - Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000779822.

W roku 2024 nie wystąpiła zmiana nazwy Spółki.

Siedziba Jednostki Dominującej Selvita Spółka Akcyjna zlokalizowana jest 30-394 Kraków, ul. Podole 79.

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

Zarząd:

Bogusław Sieczkowski	-	Prezes Zarządu
Mikołaj Gruca	-	Wiceprezes Zarządu
Mirosława Zydrón	-	Członek Zarządu
Dariusz Kurdas	-	Członek Zarządu
Dawid Radziszewski	-	Członek Zarządu
Adrijana Vinter	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
			Stan na 31/12/2024	
Paweł Przewięźlikowski	Polska	2.943.150	16,03%	26,90%
TFI Allianz Polska	Polska	2.093.826	11,41%	9,59%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	Polska	1.901.959	10,36%	8,71%
Bogusław Sieczkowski	Polska	942.417	5,13%	6,83%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	932.713	5,08%	4,27%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)		9.541.409	51,98%	43,69%
Razem		18.355.474	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Stan na 31/12/2023				
Paweł Przewięźlikowski	Polska	2.970.815	16,18%	27,03%
TFI Allianz Polska	Polska	2.015.577	10,98%	9,23%
Nationale-Nederlanden	Polska	1.901.000	10,36%	8,71%
Otwarty Fundusz Emerytalny	Polska	942.417	5,13%	6,83%
Bogusław Sieczkowski	Polska	932.713	5,08%	4,27%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Augebit FIZ)	Polska	932.713	5,08%	4,27%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)		9.592.952	52,27%	43,93%
Razem		18.355.474	100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. wchodzi Selvita S.A. jako podmiot dominujący oraz 5 spółek zależnych - Selvita Services Spółka z o.o, Selvita Inc., Selvita Ltd., Selvita d.o.o. oraz Pozlab Sp. z o.o. W styczniu 2023 roku Selvita S.A. utraciła kontrolę nad Ardigen S.A. i Ardigen Inc., a w dniu 6 maja 2024 r. w skład Grupy dołączył Pozlab Sp. z o.o. (szczegóły w notcie 13.1).

	Siedziba	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Stan na 31/12/2024			
Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polska	100,00%	100,00%
Selvita Inc.	USA	100,00%	100,00%
Selvita Ltd.	Wielka Brytania	100,00%	100,00%
Selvita d.o.o.	Chorwacja	100,00%	100,00%
Pozlab Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Dane finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały na dzień 31.12.2024 r., przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy. Konsolidacja jednostek zależnych obejmuje okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., czyli okres, w którym Jednostka Dominująca posiadała kontrolę nad tymi jednostkami, z wyłączeniem Pozlab Sp. z o.o., która to podlega konsolidacji od maja 2024 r. czyli od początku miesiąca w którym nastąpiło przejęcie kontroli. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. to grupa kapitałowa z branży biotechnologicznej zapewniająca multidyscyplinarne wsparcie w rozwiązywaniu unikalnych wyzwań badawczych w obszarze odkrywania leków, badań regulacyjnych, a także badań i rozwoju.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności, okres i zakres sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku jest sprawozdaniem finansowym zawierającym ujawnienia zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF UE”).

2.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Status zatwierdzania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.3. Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie obowiązują dla niniejszych sprawozdań finansowych (tj. dla sprawozdań finansowych za okres zakończony 31 grudnia 2024 r.)

a) Zmiany do MSR 21 “Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 r. lub po tej dacie.

b) Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

c) Roczne zmiany do MSSF “Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

d) Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7. W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) MSSF 18 “Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” W maju 2024 r. Rada wydała nowy standard rachunkowości MSSF 19, który mogą przyjąć określone jednostki zależne stosujące standardy rachunkowości MSSF w celu poprawy efektywności ujawnień w sprawozdaniach finansowych tych jednostek. Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujawniania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji i zamiast tego stosuje ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji określone w MSSF 19.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

h) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy następujących po dacie podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostki wchodzące w skład Grupy.

W związku z przekroczeniem na dzień 31.12.2024 roku bazowego poziomu jednego ze wskaźników zawartych w umowie kredytowej dotyczącej kredytów akwizycyjnego i budowlanego, nie uwzględniając jego skorygowanego poziomu potwierdzonego z bankiem w Piśmie dot. Uzgodnień z dn. 17.02.2025 r. (patrz nota 20.1), Grupa zaliczyła na dzień 31.12.2024 r. część długoterminową tych kredytów bankowych w kwocie 87.235 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych zgodnie z wymogami MSSF UE.

Obowiązujący harmonogram spłat wymienionych kredytów bankowych nie uległ zmianie i kwota 87.235 tys. zł jest wciąż wymagalna przez bank w okresach powyżej 1 roku.

Dodatkowo, Grupa otrzymała zgodę banku na przedłużenie obecnie posiadanych kredytów w rachunkach bieżących (w łącznej wysokości 3,1 miliona EUR) z końca czerwca 2025 r. do końca stycznia 2026 r. Kredyty te stanowią dodatkowe zabezpieczenie płynności w Grupie.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem udziałów w Ardigen S.A., które na moment utraty kontroli wycenione były według wartości godziwej, a na dzień 31 grudnia 2024 r. metodą praw własności.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3 Ujmowanie przychodów

3.3.1 Dotacje

Dotacje ujmowane są zgodnie z MSR 20. Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje, dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej w pozycji przychodów przyszłych okresów.

Dotacje rządowe dotyczące danej pozycji kosztowej ujmowane są jako przychód z tytułu dotacji systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w przychodach z tytułu dotacji przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Otrzymywane są dwa rodzaje dotacji: dotacje badawcze i dotacje infrastrukturalne.

W dotacjach badawczych kosztami kwalifikowanymi mogą być wynagrodzenia pracowników związanych z dofinansowanymi projektami, usługi obce, amortyzacja sprzętu itp. Przychód z dotacji naliczany jest, proporcjonalnie do poniesionych kosztów kwalifikowanych, wskaźnikiem dofinansowania zgodnym z podpisaną umową dotacji. Jeżeli w ramach dotacji przysługuje Spółce premia np. z tytułu publikacji wyników prac, Zarząd Spółki każdorazowo ocenia czy istnieje uzasadniona pewność spełnienia warunków uzyskania premii, i w przypadku istnienia takiej uzasadnionej pewności rozpoznaje przychody z tytułu dotacji z uwzględnieniem przysługującej Spółce premii.

W dotacjach infrastrukturalnych dofinansowany jest zakup środków trwałych. Przychód z dotacji naliczany jest proporcjonalnie do kosztów amortyzacji, wskaźnikiem dofinansowania zgodnym z podpisaną umową dotacji. Naliczone przychody z dotacji odnoszone są do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji). Środki

pieniężne, które wpływają na rachunek bankowy odnoszone są do przychodów przyszłych okresów.

3.3.2 Przychody z tytułu umów na usługi badawcze zawartych z klientami

Przychody za wyjątkiem dotacji rządowych ujmowane są zgodnie z MSSF 15, Grupa ujmuje przychód w sposób, który przedstawia transakcję transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Wobec powyższego, kluczowe jest prawidłowe określenie momentu oraz wysokości ujmowanych przez Spółkę przychodów.

3.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Przychód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.5 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa standardowo podpisała umowy leasingowe na okres 5 lat. 80% podpisanych kontraktów ma opcje przedłużenia. Grupa nie korzysta z tych opcji. Przy wycenie zobowiązań leasingowych przyjęto stopę dyskontową w przedziale od 2,1 do 8,9%.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane następująco:

- Lokale – 5-10 lat,
- Inne środki trwałe – od 4 do 10 lat,
- Środki transportu – 5 lat.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości tj.: do kwoty poniżej 5 tys. USD. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Istotne osądy i szacunki dotyczące leasingu zostały opisane w Nocie 4.1.

3.6 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
EUR / PLN	4,2730	4,3480
USD / PLN	4,1012	3,9350
GBP / PLN	5,1488	4,9997
CHF / PLN	4,5371	4,6828
JPY / PLN	0,0262	0,0277

3.6.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

3.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – od 10 do 40 lat ,
- Urządzenia techniczne i maszyny - od 3 do 40 lat,
- Środki transportu - 5 lat,
- Inne środki trwałe - od 3 do 20 lat.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej.

3.8 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- Oprogramowanie - HD - 10 lat,
- Pozostałe aktywa niematerialne - od 1,5 do 5 lat,
- Baza kontrahentów - 13,5 lat.

3.9 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zakupione materiały ujmuje się bezpośrednio w koszty działalności operacyjnej i na dzień bilansowy wycenia się według wyżej wymienionych zasad na podstawie przeprowadzanej inwentaryzacji.

Zapasy Grupy to odczynniki i materiały laboratoryjne wykorzystywane w realizacji prac badawczych dla klientów.

3.10 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne na rachunkach split payment oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie dotacji

Grupa ujmuje przychody z tytułu dotacji od rozpoczęcia realizacji prac związanych z daną umową o dotację. Do każdej umowy o dotację Zarząd podejmuje osąd, czy jest wystarczająca pewność że Grupa jest w stanie wypełnić wszystkie warunki wynikające z umowy na dotację i nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są w czasie w okresie realizacji prac związanych z dotacją.

Leasing - Grupa jako leasingobiorca

Grupa zastosowała następujące osądy i szacunki:

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Grupa stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Grupa uwzględniła okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu lokali użytkowych i miejsc postojowych ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności.

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych w Kodeksie Cywilnym, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Grupa określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Grupa ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Grupa jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Grupa określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

W zakresie programu motywacyjnego szczegółowe osądy i szacunki zostały zaprezentowane w nocie 28.

W zakresie utraty wartości przez wartość firmy szczegółowe osądy i szacunki zostały zaprezentowane w nocie 11.2.

4.2.1 Rezerwy na premie

W nocie 23 opisane zostały między innymi rezerwy na premie. Rezerwy na premie szacowane są zgodnie z przyjętym w Grupie algorytmem w oparciu o pozyskaną i zrealizowaną marżę i przychód w poszczególnych departamentach i segmentach. Obliczone wartości stanowią podstawę do podejmowania przez Zarząd decyzji o przewidywanej wartości premii do wypłaty. Zarząd bierze pod uwagę wiele czynników, w tym aktualną i przewidywaną sytuację majątkową i finansową Grupy. Premia ma charakter uznaniowy.

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Jak opisano w Nocie 3.7 i Nocie 3.8, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd nie stwierdził, aby wartość użytkowa pewnych składników wymagała redukcji.

4.2.3 Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Jak opisano w nocie 3.3.2 Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania umów z klientami przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości. Koszty projektu są aktualizowane na bieżąco przez kierownika projektu, co ogranicza ryzyko dużych odchyłeń kosztów rzeczywistych od prognozowanych.

4.2.4 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

W oparciu o prognozy na lata następne Zarząd Spółki Dominującej podejmuje decyzję o naliczeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE w Selvita Services Sp. z o.o. nalicza się wysokości 50%

średniorocznego wynagrodzenia dla nowoutworzonych miejsc pracy za okres możliwy do wykorzystania, nie dłuższy niż 24 miesiące.

Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w Selvita d.o.o. nalicza się w wysokości 25% możliwych do odliczenia poniesionych kosztów inwestycyjnych. Ulga jest możliwa do rozliczenia w ciągu 10 lat.

4.2.5 Rozliczenia podatkowe

Regulacje w zakresie podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak ugruntowanych punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Brak jednoznacznych interpretacji jasno określających przepisy podatkowe oraz relacje zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz odsetkami. Te warunki powodują, zwiększone ryzyko podatkowe.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Zgodnie z KIMS23, jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

4.2.6 Utrata wartości należności handlowych i aktywów z tytułu umów z klientami

Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych i aktywów z tytułu umów z klientami. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe i aktywów z tytułu umów z klientami zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

4.2.7 Ujmowanie przychodów

Szacunki dokonane przez Grupę, które w znaczący sposób wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami zostały przedstawione w nocie 3.3.2.

4.2.8 Ujęcie utraty kontroli nad jednostkami z Grupy

Na dzień 31.12.2023 r. segment operacyjny o nazwie Bioinformatyka (składający się z Ardigen S.A. i Ardigen Inc.) stanowił działalność zaniechaną.

Szczegółowe ujawnienia dotyczące aktywów tych spółek, okoliczności utraty kontroli oraz informacji odnośnie ich segmentu znajdują się odpowiednio w nocie nr 13.1.

5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1. Przychody ze sprzedaży

Uzyskiwane przez Grupę przychody ze sprzedaży można podzielić na 3 rodzaje:

1. Umowy oparte o model fixed price

W modelu "fixed price" w ramach zawartej umowy Grupa świadczy określone usługi za określoną kwotę wynagrodzenia. Fakturowanie w takich przypadkach odbywa się zazwyczaj w schemacie: określony procent zaliczki (tzw. upfront payment) oraz pozostała część w momencie realizacji umowy.

Zgodnie z polityką Grupy część tego typu umów jest wyceniana zgodnie z metodą zaawansowania kosztowego jako kontrakty długoterminowe. Każdą z tego typu umów rozpatruje się indywidualnie w kontekście momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia i tym samym wpływu na moment rozpoznania przychodów.

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

W ramach zawartej umowy Grupa zapewnia odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. Przychód jest określany jako czas pracy pracowników Grupy wyceniony zgodnie ze stawką z umowy. Faktury zgodnie z umową wystawiane są na koniec ustalonego okresu rozliczeniowego (zazwyczaj miesięcznego). Zobowiązanie Grupy do wykonania świadczenia spełnione jest zatem w momencie świadczenia pracy przez pracowników.

3. Sprzedaż usług administracyjnych

Grupa świadczy usługi administracyjne dla Ryvu Therapeutics S.A. (których zakres został ograniczony w trakcie roku 2024) oraz Ardigen S.A.

Rozbicie przychodów ze sprzedaży Grupy za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Badania kontraktowe (umowy fixed price)	163.743	153.542
Badania kontraktowe (umowy FTE)	175.430	186.387
Przychody ze sprzedaży usług administracyjnych	2.834	6.790
Pozostałe przychody	187	238
Przychody z działalności operacyjnej	342.194	346.957

Powyższy podział nie odzwierciedla segmentów operacyjnych Grupy, które zostały opisane w nocie 6.

5.2 Przychody z dotacji

Wysokość przychodów z dotacji przedstawiono w tabeli poniżej:

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody z dotacji infrastrukturalnych	2.480	1.753
Przychody z dotacji badawczych	1.089	3.142
Przychody z dotacji	3.569	4.895

5.3 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zakres zmian w zakresie aktywa z tytułu umów	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	14.755	15.204
Przychody naliczone proporcjonalnie do poniesionych kosztów	112.768	51.210
Przychody zafakturowane	(118.051)	(51.658)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9.472	14.755

Zakres zmian w zakresie zobowiązań z tytułu umów	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2.582	3.351
Umowy przejęte w ramach zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	571	-
Fakturowanie ponad obowiązek świadczenia	8.256	6.543
Realizacja kontraktów bez wystawienia faktury	(7.223)	(7.311)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4.187	2.582

5.4 Informacje geograficzne

Grupa działa w dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem siedziby Jednostki Dominującej oraz Europie. Wśród pozostałych krajów dominującym rynkiem są Stany Zjednoczone.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne.

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	14.593	14.345
Inne Kraje Unii Europejskiej	126.782	132.555
Stany Zjednoczone	92.053	85.873
Szwajcaria	49.373	35.193
Wielka Brytania	45.294	59.575
Pozostałe kraje	14.099	19.416
Razem	342.194	346.957

5.5. Koszty działalności operacyjnej

<i>Amortyzacja i utrata wartości</i>	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	25.715	17.649
Amortyzacja praw do użytkowania maszyn i urządzeń	7.801	9.683
Amortyzacja praw do użytkowania budynków i samochodów	16.086	14.654
Amortyzacja wartości niematerialnych	861	679
Amortyzacja bazy kontrahentów	2.636	2.787
Koszty amortyzacji ogółem	53.099	45.452

<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wynagrodzenia	121.734	116.808
Koszty ubezpieczeń społecznych	19.820	18.010
Badania lekarskie i inne świadczenia	5.340	7.681
Pracownicze Plany Kapitałowe	1.088	1.071
Koszty świadczeń pracowniczych	147.982	143.571

<i>Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia</i>	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia*	44.343	49.076

* w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty badań i rozwoju ujęte są w kosztach działalności operacyjnej

6. Segmenty operacyjne

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. W przypadku spółek zależnych przypisanych w całości do danego segmentu, alokacja ich składników pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest dokonywana w zakresie wszystkich ich aktywów i zobowiązań.

Zmiany w segmentach operacyjnych

W związku ze wzrostem znaczenia w Grupie, znaczącym wzrostem przychodów w 2023 roku oraz spodziewanymi akwizycjami w powiązanych lub pokrewnych obszarach dotyczących usług z zakresu analityki i badań regulacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej, Grupa podjęła decyzję o zmianie segmentów operacyjnych począwszy od 1 stycznia 2024 roku. W opinii Zarządu informacja finansowa w układzie: Segment Odkrywania Leków (ang.: Drug Discovery) i Segment Rozwoju Leków (ang.: Drug Development), w których działa Grupa jest dla czytelników skonsolidowanych sprawozdań finansowych bardziej wartościowa i powinna być głównym wyróżnikiem wyników biznesowych w przyszłości.

Dla zachowania porównywalności danych okresy historyczne przekształcone.

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem dwa segmenty operacyjne .

Pierwszym segmentem generującym największą część przychodów Grupy jest Segment Odkrywania leków. Usługi świadczone na rzecz klientów zewnętrznych obejmują obszary chemii, biochemii, DMPK, in-vivo i in-vitro, a także zintegrowane projekty badawczo-rozwojowe.

Drugim segmentem jest Segment Rozwoju leków, który świadczy usługi z zakresu analityki, badań regulacyjnych, a po przejęciu Pozlab Sp. z o.o., rozwój produktów farmaceutycznych, w tym wytwarzanie produktów leczniczych, kontrola jakości i badania mikrobiologiczne, w tym leków biologicznych.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

	Przychody		Wynik operacyjny	
	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok	Rok
	31/12/2024	31/12/2023	zakończony	zakończony
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
I segment – Odkrywanie leków, w tym	260.731	277.567	(8.607)	6.330
przychody na rzecz klientów zewnętrznych typu FTE	160.855	177.620		
przychody na rzecz klientów typu fixed price	96.533	95.192		
przychody ze sprzedaży usług administracyjnych				
przychody pomiędzy segmentami	2	-		
przychody z dotacji	3.236	4.597		
pozostałe przychody operacyjne	105	158		
II segment – Rozwój leków, w tym	82.016	67.164	8.120	10.417
przychody na rzecz klientów zewnętrznych typu FTE	14.575	8.766		
przychody na rzecz klientów typu fixed price	67.211	58.350		
przychody pomiędzy segmentami	5	-		
przychody z dotacji	82	48		
pozostałe przychody operacyjne	143	-		
przychody niealokowane, w tym:	3.515	7.161		
przychody ze sprzedaży usług administracyjnych	2.834	6.790		
przychody pozostałe (w tym dotacje)	681	371		
Wyłączenia przychodów między segmentami	6	-		
Razem z działalności kontynuowanej	346.254	351.892	(487)	16.747

	Koszty	
	Rok zakończony	Rok zakończony
	31/12/2024	31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
I segment – Odkrywanie leków, w tym	269.338	271.237
amortyzacja	37.780	34.869
amortyzacja bazy kontrahentów	2.636	2.787
koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży	61.038	59.174
koszty pomiędzy segmentami	5	-
wycena programu motywacyjnego	2.020	8.462
II segment – Rozwój leków, w tym	73.896	56.747
amortyzacja	12.683	7.796
koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży	13.150	11.269
koszty pomiędzy segmentami	2	-
wycena programu motywacyjnego	1.169	3.052
koszty niealokowane, w tym:	3.515	7.161
koszt usług administracyjnych	2.834	6.790
koszty pozostałe	681	371
Wyłączenia kosztów między segmentami	6	-
Razem z działalności kontynuowanej	346.741	335.145

Koszty administracyjne powstają w poszczególnych jednostkach administracyjnych przypisanych do poszczególnych segmentów. Przypisanie kosztów do poszczególnych segmentów pozostaje na poziomie poszczególnych jednostek zależnych lub różnymi kluczami alokacyjnymi opartymi m.in. na rynkach sprzedaży, ilości pracowników operacyjnych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty po alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu oraz kosztów sprzedaży. Wynik ten nie uwzględnia zysku na utracie kontroli, udziału innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniającym wyniki finansowe segmentu. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
I segment		
nazwa segmentu Odkrywanie leków	410.781	460.230
II segment		
nazwa segmentu Rozwój leków	142.732	88.914
Razem aktywa segmentów	553.513	549.144
aktywa niealokowane	88.576	87.116
Razem aktywa	642.089	636.260

Zobowiązania segmentów		
I segment		
nazwa segmentu Odkrywanie leków	143.300	138.665
II segment		
nazwa segmentu Rozwój leków	61.497	39.328
Razem zobowiązania segmentów	204.797	177.993
zobowiązania niealokowane	115.416	131.195
Razem zobowiązania	320.213	309.188

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- w pierwszym kroku, w przypadku wszystkich aktywów i zobowiązań spółki Selvita d.o.o. są one w całości przypisane do segmentu Odkrywania Leków,
- w kolejnym kroku do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się pozostałe pozycje:
 - wartość firmy, należności długoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu dotacji, aktywa wynikające z kontraktów długoterminowych,
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania z tytułu leasingu,
- w ostatnim kroku, pozostałe aktywa i zobowiązania są przyporządkowane metodą bezpośredniej alokacji w przypadku wykorzystywania przez określony segment lub też kluczem podziałowym kosztowym.

Aktywa niealokowane obejmują: inwestycja w Ardigen S.A., nieprzypisane w krokach powyżej aktywa z tytułu podatku odroczonego i należności publiczno-prawne.

Zobowiązania niealokowane obejmują: kredyty, nieprzypisane w krokach powyżej rezerwę z tytułu podatku odroczonego i zobowiązania publiczno-prawne.

6.4 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
I segment				
<i>nazwa segmentu Odkrywanie leków</i>	40.416	37.656	23.170	80.621
II segment				
<i>nazwa segmentu Rozwój leków</i>	12.683	7.796	33.417	16.075
Razem	53.099	45.452	56.587	96.696

6.5 Informacje o wiodących klientach

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
I segment - Odkrywanie leków		
Klient A **	34.995	19.058
Klient B *	16.073	26.556
II segment - Rozwój leków		
Klient C	17.356	8.319
Klient D *	7.600	11.677
Razem	76.024	65.610

* Klient nie przekraczał 10% przychodu ze sprzedaży segmentu w 2024 r.

** Klient nie przekraczał 10% przychodu ze sprzedaży segmentu w 2023 r.

7. Koszty i przychody finansowe

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	6.877	8.126
Odsetki	7.265	7.286
Wycena wg. zamortyzowanego kosztu	(388)	840
Pozostałe koszty finansowe	5.567	3.700
Odsetki od leasingu	5.390	3.558
Pozostałe	177	142
Razem koszty finansowe	12.444	11.826

Przychody finansowe w 2024 r. wynikają głównie z różnic kursowych w kwocie 3.653 tys. zł. W 2023 r. dotyczyły głównie różnic kursowych w kwocie 10.339 tys. zł oraz otrzymanych odsetek w kwocie 103 tys. zł.

8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

8.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy	1.682	1.582
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1.579	1.582
Podatek dochodowy za 2023 r. zapłacony w Chorwacji	103	-
Odroczone podatki dochodowe	(6.038)	(4.255)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4.356)	(2.673)

8.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej kształtuje się następująco:

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(10.454)	67.203
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(1.986)	12.768
Ulga z tytułu działalności w strefie ekonomicznej	-	(2.348)
Ulga z tytułu inwestycji ponoszonych w Chorwacji	(368)	(2.017)
Koszty programu motywacyjnego	606	2.188
Koszty dotowane	534	925
Pozostałe koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (koszty reprezentacji, PFRON i inne koszty NKUP)	561	370
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (przychody z tytułu dotacji)	(534)	(925)
Zmiana ulgi B+R	(4.970)	(4.286)
Zmiana wysokości ulgi na SSE	(329)	1.655
Zmiana wysokości ulgi z tytułu inwestycji ponoszonych w Chorwacji	400	(1.851)
Zysk na utracie kontroli	-	(9.987)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	227	215
Ulga wykorzystana na Chorwacji	(381)	-
Strata na zyskach kapitałowych w Polsce	735	-
Podatek za 2023 r. zapłacony na Chorwacji	103	-
Podatek minimalny zapłacony w Polsce	283	-
Podatek od dywidendy zapłacony w USA	581	-
Pozostałe (w tym różnica w stawkach podatkowych 18% w Chorwacji i 30% w USA)	183	620
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(4.356)	(2.673)

8.3 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	krótkoterminowe	długoterminowe	razem	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.248	4.503	16.751	10.992
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	587	2.702	3.289	3.568
	11.661	1.801	13.462	7.424

Tytuły różnic przejściowych – podatek odroczonego (19%) od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień	stan aktywa w bilansie na dzień	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres
	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	od 01/01 do 31/12/2024	od 01/01 do 31/12/2023
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	27	-	27	-
- z tytułu SSE	4.503	4.174	329	(1.655)
- ulgi podatkowe z tytułu inwestycji ponoszonych w Chorwacji	1.451	1.851	(400)	1.851
- należności i zobowiązania handlowe i inne (ujemne różnice kursowe)	106	323	(217)	(671)
- umowy z klientami	626	299	327	(1.592)
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	630	251	379	(23)
- rezerwy emerytalne	71	188	(117)	87
- rezerwy na premie	617	845	(228)	(551)
- rezerwy urlopowe	725	1.024	(299)	(77)
- zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	9.799	8.204	1.595	(219)
- ulga B+R do rozliczenia w latach następnych	9.560	4.590	4.970	4.286
- pozostałe	782	5	777	5
- straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych latach	7.451	5.256	2.195	5.256
Kompensata	(19.597)	(16.018)	(3.579)	(5.799)
Razem	16.751	10.992	5.759	898

Ulga z tytułu SSE może być rozliczona do roku 2026.

Ulga podatkowa z tytułu inwestycji ponoszonych w Chorwacji może być rozliczana do roku 2032.

Grupa nie ujęła aktywa w kwocie 1.515 tys. zł od strat na zyskach kapitałowych w Polsce.

8.4 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok zakończony 31/12/2024	Rok	Wysokość straty	Wykorzystanie	Możliwe do wykorzystania	Max okres wykorzystania
	2023	5.256	-	2.628	2027
			-	2.628	2028
	2024	2.195	-	1.098	2028
			-	1.097	2029

8.5 Naliczone ulgi B+R możliwe do odliczenia od podstawy opodatkowania

Rok zakończony 31/12/2024	Rok	Wysokość ulgi	Wykorzystanie	Możliwe do wykorzystania	Max okres wykorzystania
	2022	2.667	2.363	304	2028
	2023	4.286	-	4.286	2029
	2024	4.970	-	4.970	2030

8.6 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły różnic przejściowych - podatek odroczony (19%) od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	Rezerwa z tytułu	Rezerwa z tytułu	zmiana rezerwy ujęta w	zmiana rezerwy ujęta
	podatku odroczonego	podatku odroczonego	korespondencji z wynikiem	korespondencji z
	finansowym za okres	finansowym za okres	wynikiem finansowym	wynikiem finansowym
	Stan na	Stan na	od 01/01 do 31/12/2024	od 01/01 do 31/12/2023
	31/12/2024	31/12/2023		
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	247	738	(491)	533
- należności i zobowiązania handlowe i inne (dodatnie różnice kursowe)	1.427	2.051	(624)	1.780
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	6.210	2.542	3.668	1.700
- umowy z klientami	359	1.160	(801)	120
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.201	8.066	2.135	-
- bazy kontrahentów	4.442	5.029	(587)	(1.089)
Kompensata	(19.597)	(16.018)	(3.579)	(5.799)
Razem	3.289	3.568	(279)	(2.755)

9. Zysk na akcję

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,3)	3,8
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,3)	3,8
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,3)	3,8
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,3)	3,8

9.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
(Strata) Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4.570)	69.878
Zysk przypadający udziałom niedającym kontroli	-	-
(Strata) Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(4.570)	69.878

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	18.355.474	18.355.474

W roku 2024 jak i w roku 2023 nie występują instrumenty rozwadniające.

9.2 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Jednostki Dominującej nie rekomenduje wypłaty dywidendy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

10. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Grunty własne	21.165	21.207
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51.291	52.153
Urządzenia techniczne i maszyny	47.714	50.317
Środki transportu	84	113
Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	76.516	77.674
Środki trwałe w budowie	2.043	5.792
Razem rzeczowe aktywa trwałe	198.812	207.255
Prawa do użytkowania innych środków trwałych (min. sprzętu laboratoryjnego)	69.805	57.293
Prawa do użytkowania lokali	50.636	41.963
Prawa do użytkowania samochodów	1.149	1.263
Razem aktywa z tytułu prawa do użytkowania	121.590	100.519

Wzrost praw do użytkowania innych środków trwałych na koniec grudnia 2024 r. w porównaniu do końca roku 2023 wynika z zakupu i przyjęcia do ewidencji urządzeń laboratoryjnych, w tym także z nabycia spółki Pozlab Sp. z o.o. Natomiast wzrost praw do użytkowania lokali wynika głównie z nabycia spółki Pozlab Sp. z o.o. wraz z umowami najmu powierzchni laboratoryjnej, w której spółka ta prowadziła swoją działalność oraz z otwarcia nowej lokalizacji we Wrocławiu (w ramach rozszerzenia przez Jednostkę Dominującą działalności poprzez uruchomienie nowego obszaru usług związanego z odkrywaniem i rozwojem leków biologicznych).

10.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania w bieżącym okresie sprawozdawczym tj.: w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	21.207	55.694	60.407	254	121.047	5.792	81.393	74.020	2.800	422.615
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	1.176	3.669	146	33.107	38.703	28.254	24.273	455	129.783
- nabycie	-	-	-	-	-	38.703	-	16.460	439	55.602
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	1.136	2.792	146	18.494	-	19.449	-	-	42.017
- zmiana umowy leasingu	-	-	-	-	-	-	137	(876)	16	(723)
- nabycie spółki Pozlab Sp. z o.o.	-	-	877	-	-	-	3.694	8.689	-	13.260
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	40	-	-	14.613	-	4.974	-	-	19.627
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	42	-	5.287	146	10.740	42.453	12.038	83	-	70.788
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	42.017	-	-	-	42.017
- sprzedaż	-	-	-	146	5.760	-	-	-	-	5.906
- likwidacja	-	-	2.314	-	-	-	-	-	-	2.314
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	2.750	-	4.629	345	11.903	-	-	19.627
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	42	-	223	-	350	91	135	83	-	924
Wartość brutto - stan na koniec okresu	21.165	56.870	58.790	254	143.414	2.042	97.609	98.211	3.255	481.610
Umorzenie - stan na początek okresu	-	3.541	10.090	141	43.373	-	24.100	32.057	1.537	114.839
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	2.038	5.176	29	25.224	-	7.801	15.517	569	56.354
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	2.002	5.176	29	18.508	-	7.801	15.517	569	49.602
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	36	-	-	6.716	-	-	-	-	6.752
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	4.190	-	1.698	-	4.098	-	-	9.986
- sprzedaż	-	-	-	-	1.698	-	-	-	-	1.698
- likwidacja	-	-	1.536	-	-	-	-	-	-	1.536
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	2.654	-	-	-	4.098	-	-	6.752
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	5.579	11.076	170	66.899	-	27.804	47.574	2.106	161.208
Wartość netto - stan na początek okresu	21.207	52.153	50.317	113	77.674	5.792	57.293	41.963	1.263	307.776
Wartość netto - stan na koniec okresu	21.165	51.291	47.714	84	76.516	2.042	69.805	50.636	1.149	320.402

10.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Środki trwałe w budowie	Prawa do użytkowania innych środków trwałych (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Prawa do użytkowania lokali	Prawa do użytkowania samochodów	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	18.744	8.600	15.028	307	72.044	85.410	73.889	68.797	2.915	345.735
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	2.463	47.094	48.671	-	53.174	80.914	18.088	15.997	190	266.591
- nabycie	-	-	-	-	-	80.914	-	14.761	296	95.971
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2.463	47.094	48.671	-	43.957	-	18.109	-	-	160.294
- zmiana umowy leasingu	-	-	-	-	-	-	(21)	1.236	(106)	1.109
- modernizacja	-	-	-	-	33	-	-	-	-	33
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	-	-	9.184	-	-	-	-	9.184
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	3.292	53	4.171	160.532	10.584	10.774	305	189.711
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	160.294	-	-	-	160.294
- sprzedaż	-	-	453	53	1.336	-	-	-	-	1.842
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	204	10.074	305	10.583
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	13	-	770	-	9.171	-	-	9.954
- wyłączenie Ardigen S.A	-	-	2.449	-	469	-	258	-	-	3.176
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	377	-	1.596	238	951	700	-	3.862
Wartość brutto - stan na koniec okresu	21.207	55.694	60.407	254	121.047	5.792	81.393	74.020	2.800	422.615
Umorzenie - stan na początek okresu	-	1.927	8.670	163	28.465	-	19.365	28.063	1.255	87.908
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	1.614	3.949	31	16.722	-	9.683	14.068	586	46.653
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	1.614	3.949	31	12.055	-	9.683	14.068	586	41.986
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	-	-	4.667	-	-	-	-	4.667
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	2.529	53	1.814	-	4.948	10.074	304	19.722
- sprzedaż	-	-	444	53	1.231	-	-	-	-	1.728
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	204	10.074	304	10.582
- przemieszczenie pomiędzy grupami	-	-	13	-	-	-	4.654	-	-	4.667
- wyłączenie Ardigen S.A	-	-	2.072	-	583	-	90	-	-	2.745
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	3.541	10.090	141	43.373	-	24.100	32.057	1.537	114.839
Wartość netto - stan na początek okresu	18.744	6.673	6.358	144	43.579	85.410	54.524	40.734	1.660	257.827
Wartość netto - stan na koniec okresu	21.207	52.153	50.317	113	77.674	5.792	57.293	41.963	1.263	307.776

11. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Według kosztu	89.638	72.065
Skumulowana utrata wartości	-	-
	89.638	72.065

11.1 Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Spółka	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia spółki	Zmiana wartości z tytułu zmian kursów walutowych rozpoznana w Inne całkowite dochody netto	Zmiana wartości z tytułu aktualizacji szacowanej wartości firmy	Wartość firmy na koniec okresu	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
Selvita Services sp. z o.o.	281	-	-	-	281	-
Selvita d.o.o.	71.784	-	(1.238)	-	70.546	-
PozLab sp. z o.o.	-	18.811	-	-	18.811	-
Razem wartość firmy	72.065	18.811	(1.238)	-	89.638	-

Wartość firmy Selvita d.o.o. z siedzibą w Chorwacji powstała w wyniku nabycia tejże firmy w dniu 4 stycznia 2021 r. od Galapagos NV z siedzibą w Belgii i zwiększa aktywa segmentu Odkrywania Leków.

	Kurs PLN/EUR	Wycena wartości firmy Selvita d.o.o.
Stan na 31/12/2023	4,3480	71.784
Stan na 31/12/2024	4,273	70.546

Zmiana wartości z tytułu zmian kursów walutowych rozpoznana w Inne całkowite dochody netto

(1.238)

W dniu 6 maja 2024 r. Jednostka Dominująca jako kupujący zawarł z Younick Technology Park sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach jako sprzedającym umowę nabycia 100% udziałów ("Udziały") w PozLab sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ("PozLab"), wobec spełnienia wszystkich warunków zawieszających wskazanych w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży zawartej w dniu 27 marca 2024 r.

Selvita S.A. nabyła Udziały PozLab za łączną cenę w wysokości 25 milionów PLN, przy czym w dniu 6 maja 2024 r. zapłaciła kwotę 21 milionów PLN. Pozostała kwota (4 miliony PLN) została zatrzymana przez Selvita S.A. przez okres do 12 miesięcy od daty nabycia Udziałów tytułem zabezpieczenia ewentualnych, enumeratywnie wskazanych w umowie przedwstępnej zdarzeń lub roszczeń podmiotów trzecich względem PozLab oraz zabezpieczenia rozliczeń związanych z procedurą korekty ceny. Cena za Udziały została pokryta ze środków własnych Selvita S.A.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. uzgodniono wysokość korekty ceny, którą ustalono w kwocie (3.068) tys. zł (kwota pomniejszająca wysokość ceny umownej).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. pozostała zatrzymana kwota wynosi 1.500 tys. PLN.

PozLab powstał w 2010 r. na gruncie zamkniętego przez koncern GlaxoSmithKline oddziału badawczo-rozwojowego w Poznaniu. Spółka zbudowała kompetencje i ofertę w trzech głównych segmentach: rozwój produktów

farmaceutycznych (w tym wytwarzanie produktów leczniczych), kontrola jakości oraz testy mikrobiologiczne (w tym leków biologicznych). Posiada ok. 1.700 m² wysokiej klasy laboratoriów na terenie YouNick Technology Park w Złotnikach pod Poznaniem. Zatrudnia ponad 80 pracowników.

Przejęcie spółki CDMO (ang.: Contract Development and Manufacturing Organisation) istotnie rozszerzy ofertę Grupy w zakresie rozwoju leków małocząsteczkowych, a także pozwoli wejść w zupełnie nowy, bardzo atrakcyjny obszar związany z produkcją leków na potrzeby wczesnych badań klinicznych.

Pozlab jest raportowany w ramach segmentu Rozwoju Leków.

W ramach rozliczenia nabycia Grupa całą nadwyżkę ceny zapłaconej nad wartością nabywanych aktywów netto zaalokowała na wartość firmy.

Wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki na dzień przejęcia kontroli przedstawiają się następująco:

Stan na 06/05/2024	
Nabywane aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	877
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12.383
Pozostałe aktywa niematerialne	13
Zidentyfikowane aktywa niematerialne (backlog)	346
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.866
Pozostałe aktywa niefinansowe	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Aktywa razem	16.528
Nabywane zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	126
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	343
Zobowiązania z tytułu leasingu	9.840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.891
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	571
Pożyczki i kredyty bankowe	613
Zobowiązania razem	13.407
Aktywa netto	3.121
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%
Cena nabycia (Cena za Udziały)	25.000
Korekta ceny nabycia z tytułu środków pieniężnych netto i kapitału obrotowego rozliczona w dniu 9 sierpnia 2024 roku	(3.068)
Szacowana wartość firmy na dzień przejęcia kontroli tj.: 06.05.2024 r.	18.811

11.2. Wartość firmy – test na utratę wartości

Wartość firmy – szacunki

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek i ustaleniu stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Spółka nienotowana na aktywnym rynku - Selvita d.o.o.

W przypadku Selvita d.o.o., spółki nienotowanej na aktywnym rynku, wartość odzyskiwalna jest ustalona w oparciu o jej wartość użytkową, która jest szacowana za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). W wyliczeniach wartości użytkowej Selvita d.o.o., zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostce zależnej analizowano tzw. jednostki biznesowe, które w sumie składają się na budżet i prognozy całej jednostki zależnej;
- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania jednostek obliczono wartość rezydualną przy założonej stopie wzrostu w wysokości 2,5%;
- zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej Grupy, taktycznych planów jednostki oraz biorą pod uwagę uwarunkowania poszczególnych rynków geograficznych, jednocześnie odzwierciedlając obecny oraz potencjalny portfel zamówień. Potencjalny portfel zamówień zakłada utrzymanie bieżących oraz pozyskanie nowych klientów. Przyjęto ostrożne założenia odnośnie dynamiki wzrostu przychodów osiąganych w okresie prognozy, gdzie skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów wynosi 9,15% (liczony od roku 2024 do 2029 roku). W przypadku rentowności EBITDA przyjęto dla roku 2025 jej poziom w wysokości 18,65%, który ulega poprawie w okresie prognozy osiągając w roku 2029 wysokość 28,85%.
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału Selvita d.o.o. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta, która została zalewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF) wykazały, że wartość użytkowa Selvita d.o.o. przewyższa jej wartość księgową.

Dla testu na utratę wartości sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku polegającego na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- zastosowanej stopy dyskonta w modelu;
- stopy wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne;
- przychodów;
- rentowności EBITDA;

przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiałyby przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową Selvita d.o.o. (w tabeli nazwana „graniczną”). Wyniki przeprowadzonej analizy na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały zestawione w poniższej tabeli.

	Wartość bilansowa ośrodka w tys. PLN	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym		Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów		Średnia rentowność EBITDA	
		zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %
Selvita d.o.o.	140.173	9,5%	13,24%	2,5%	-3,5%	9,15%	7,4%	24,83%	21,39%

Jak to wskazano w tabeli powyżej w modelu przyjętym do analizy zastosowano stopę dyskonta równą 9,5% a stopę wzrostu dla okresu rezydualnego w wysokości 2,5%.

W poniższych tabelach zaprezentowano analizę wrażliwości modelu wyliczającego wartości odzyskiwalne Selvita d.o.o. na zmiany stóp dyskontowych (zastosowaną stopę dyskonta zmieniano w przedziale 0,5 p.p. do 1 p.p. in plus i in minus), na zmianę stopy wzrostu dla okresu rezydualnego (zastosowaną stopę wzrostu zmieniano w przedziale 0,5 p.p. do 1 p.p. in plus i in minus), na zmianę przychodów (przyjęte poziomy przychodów zmieniano w przedziale o 5% lub 10% in plus i in minus) oraz na zmianę osiąganey rentowności EBITDA (przyjęte rentowności EBITDA zmieniano w przedziale o 5% lub 10% wartości procentowej bazowej in plus i in minus).

Selvita d.o.o.	zmiana wartości stopy dyskonta (zmiana podana w punktach procentowych)				
	-1.0%	-0.5%	0%	+0.5%	+1.0%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	268.517	246.257	227.149	210.564	196.030
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	128.343	106.084	86.976	70.391	55.857

Selvita d.o.o.	zmiana wartości stopy wzrostu (zmiana podana w punktach procentowych)				
	-1.0%	-0.5%	0%	+0.5%	+1.0%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	203.607	214.593	227.149	241.637	258.539
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	63.433	74.420	86.976	101.463	118.366

Selvita d.o.o.	zmiana przychodów (zmiana o podany procent)				
	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	117.743	172.462	227.149	181.902	336.622
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	(22.431)	32.289	86.976	141.729	196.449

Selvita d.o.o.	zmiana osiągniętej rentowności EBITDA (zmiana o podany procent wartości procentowej bazowej)				
	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	164.513	195.847	227.149	258.517	289.852
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	24.339	55.674	86.976	118.344	149.678

Segment Rozwój leków w którego skład wchodzi Pozlab sp. z o.o.

W przypadku segmentu Rozwoju Leków, wartość odzyskiwalna jest ustalona w oparciu o jej wartość użytkową, która jest szacowana za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). W wyliczeniach wartości użytkowej tego segmentu, zostały przyjęte następujące założenia:

- analizowano tzw. jednostki biznesowe, które w sumie składają się na budżet i prognozy całego segmentu Rozwoju Leków;
- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania segmentu obliczono wartość rezydualną przy założonej stopie wzrostu w wysokości 2,5%;
- zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej Grupy, taktycznych planów segmentu oraz biorą pod uwagę uwarunkowania poszczególnych rynków geograficznych, jednocześnie odzwierciedlając obecny oraz potencjalny portfel zamówień. Potencjalny portfel zamówień zakłada utrzymanie bieżących oraz pozyskanie nowych klientów. Przyjęto ostrożne założenia odnośnie dynamiki wzrostu przychodów osiąganych w okresie prognozy, gdzie skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów wynosi 15,32% (liczony od roku 2024 do 2029 roku). W przypadku rentowności EBITDA przyjęto dla roku 2025 jej poziom w wysokości 27,24%, który ulega poprawie w okresie prognozy osiągając w roku 2029 wysokość 31,40%.
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału Grupy Kapitałowej Selvita S.A. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta, która została zalewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF) wykazały, że wartość użytkowa segmentu Odkrywania Leków przewyższa jej wartość księgową.

Dla testu na utratę wartości sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku polegającego na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- zastosowanej stopy dyskonta w modelu;
 - stopy wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne;
 - przychodów;
 - rentowności EBITD;
- przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiałyby przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową segmentu Rozwoju Leków (w tabeli nazwana „graniczną”). Wyniki przeprowadzonej analizy na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały zestawione w poniższej tabeli.

	Wartość bilansowa ośrodka	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym		Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów		Średnia rentowność EBITDA	
	w tys. PLN	zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %	zastosowana w modelu %	graniczna %
Segment Rozwoju Leków	82.399	11,73%	20,08%	2,5%	-19,35%	15,32%	13,11%	29,59%	24,06%

Jak to wskazano w tabeli powyżej w modelu przyjętym do analizy zastosowano stopę dyskonta równą 11,73% a stopę wzrostu dla okresu rezydualnego w wysokości 2,5%.

W poniższych tabelach zaprezentowano analizę wrażliwości modelu wyliczającego wartości odzyskiwalne segmentu Rozwoju Leków na zmiany stóp dyskontowych (zastosowaną stopę dyskonta zmieniano w przedziale 0,5 p.p. do 1 p.p. in plus i in minus), na zmianę stopy wzrostu dla okresu rezydualnego (zastosowaną stopę wzrostu zmieniano w przedziale 0,5 p.p. do 1 p.p. in plus i in minus), na zmianę przychodów (przyjęte poziomy przychodów zmieniano w przedziale o 5% lub 10% in plus i in minus) oraz na zmianę osiąganą rentowności EBITDA (przyjęte rentowności EBITDA zmieniano w przedziale o 5% lub 10% wartości procentowej bazowej in plus i in minus).

Segment Rozwoju Leków	zmiana wartości stopy dyskonta (zmiana podana w punktach procentowych)				
	-1.0%	-0.5%	0%	+0.5%	+1.0%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	186.499	175.481	165.633	156.775	148.762
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	104.100	93.082	83.234	74.376	66.363

Segment Rozwoju Leków	zmiana wartości stopy wzrostu (zmiana podana w punktach procentowych)				
	-1.0%	-0.5%	0%	+0.5%	+1.0%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	144.550	154.061	165.633	180.017	198.380
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	62.151	71.662	83.234	97.618	115.981

Segment Rozwoju Leków	zmiana przychodów (zmiana o podany procent)				
	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	75.413	120.523	165.633	210.744	255.854
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	(6.986)	38.124	83.234	128.345	173.455

Segment Rozwoju Leków	zmiana osiągniętej rentowności EBITDA (zmiana o podany procent wartości procentowej bazowej)				
	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Wartość bieżąca FCFF (w tys. PLN)	121.110	143.372	165.633	187.895	210.157
Nadwyżka / (niedobór) nad wartością księgową ośrodka (w tys. PLN)	38.711	60.973	83.234	105.496	127.758

12. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Wartości bilansowe		
Oprogramowanie – HD	210	253
Pozostałe aktywa niematerialne (w tym backlog)	1.896	1.366
Baza kontrahentów	24.843	27.940
	26.949	29.559

Baza kontrahentów dotyczy kontaktów przejętych w ramach zakupu chorwackiej spółki Selvita d.o.o. Wartość bazy wyceniono na podstawie dotychczasowych parametrów współpracy. Współczynnik amortyzacji określono na okres 13,5 lat jako średni oczekiwany okres współpracy.

Pozostałe aktywa niematerialne dotyczą głównie nabytego oprogramowania oraz backlogu zidentyfikowanego na moment przejęcia kontroli nad Pozlab Sp. z o.o.

12.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Wyszczególnienie	Baza kontrahentów	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	36.391	3.756	40.147
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	(461)	1.348	887
- nabycie	-	985	985
- nabycie spółki Polzab Sp. z o.o.	-	346	346
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	(461)	17	(444)
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	221	221
- likwidacja	-	221	221
Wartość brutto - stan na koniec okresu	35.930	4.882	40.812
Umorzenie - stan na początek okresu	8.451	2.137	10.588
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	2.636	861	3.496
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	2.636	861	3.496
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	221	221
- likwidacja	-	221	221
Umorzenie - stan na koniec okresu	11.087	2.776	13.863
Wartość netto - stan na początek okresu	27.940	1.619	29.559
Wartość netto - stan na koniec okresu	24.843	2.106	26.949

12.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

Wyszczególnienie	Baza kontrahentów	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	38.845	3.258	42.103
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	(2.454)	687	(1.767)
- nabycie	-	725	725
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	(2.454)	(38)	(2.492)
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	189	189
-likwidacja	-	189	189
Wartość brutto - stan na koniec okresu	36.391	3.756	40.147
Umorzenie - stan na początek okresu	5.664	1.648	7.312
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	2.787	678	3.465
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	2.787	678	3.465
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	189	189
- likwidacja	-	189	189
Umorzenie - stan na koniec okresu	8.451	2.137	10.588
Wartość netto - stan na początek okresu	33.181	1.610	34.791
Wartość netto - stan na koniec okresu	27.940	1.619	29.559

13. Jednostki zależne

13.1 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

W roku 2024 r. Grupa nabyła 100% udziałów w Pozlab Sp. z o.o. (Nota 11.1).

Z dniem 17 stycznia 2023 r. Selvita S.A. przestała być spółką dominującą wobec Ardigen w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 lit. a) kodeksu spółek handlowych. Tym samym Jednostka Dominująca oceniła, że nie posiada już kontroli nad Ardigen w rozumieniu art. 5-9 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 – Skonsolidowane sprawozdania finansowe. Biorąc pod uwagę, że utrata kontroli nad inwestycją nastąpiła w krótkim odstępie czasu od końca roku 2022 r. i nie wystąpiły w tym okresie żadne zdarzenia istotnie wpływające na aktywa netto i/lub przychody oraz koszty Ardigen, Jednostka Dominująca uznając, że nie wpłynie to istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok, zaprzestała konsolidacji Ardigen jako jednostki zależnej od dnia 1 stycznia 2023 r.

Na moment utraty kontroli nad jednostką zależną Jednostka Dominująca ujęła zysk z tytułu utraty kontroli, który został zaprezentowany w pozycji Zysk na utracie kontroli w 2023 r.

Ardigen S.A. wraz z Ardigen Inc.		Stan na 01/01/2023
		w tys. PLN
Wartość bilansowa aktywów netto Ardigen		23.060
Aktywa netto Ardigen przypadające na udziałowców niekontrolujących		10.983
Kwoty przekwalifikowane z innych całkowitych dochodów		41
Wartość godziwa akcji Ardigen posiadanych przez Jednostkę Dominującą		64.600
Zysk z tytułu utraty kontroli		52.564

Od dnia utraty kontroli inwestycja w Ardigen jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako podmiot stowarzyszony (Nota 14), a wycena jest dokonywana zgodnie z metodą praw własności.

14. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę
			Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Ardigen S.A.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	30-394 Kraków ul. Sternbacha 1	46,74% / 46,22%	46,74% / 46,22%
Ardigen Inc.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Stan Delaware w USA	46,74% / 46,22%	46,74% / 46,22%

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Wartość bilansowa	w tys. PLN	w tys. PLN
Ardigen S.A.	62,119	63,313
	62.119	63.313

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu inwestycji wycenianych metodą praw własności przedstawia się następująco:

Ardigen S.A.	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Łącznie aktywa	48.788	52.017
Łącznie zobowiązania	13.410	14.087
Aktywa netto	35.378	37.930
Aktywa netto przypadające na Selvita S.A. (46,74%)	16.535	17.729
Wartość firmy (ujęta w wartości bilansowej inwestycji)	45.584	45.584

Ardigen S.A.	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody	49.923	53.593
Koszty	51.337	56.989
Zysk/(Strata) brutto	(1.414)	(3.396)
Zysk/(Strata) netto	(2.554)	(2.423)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na Selvita S.A. (46,74%)	(1.194)	(1.132)

Ardigen S.A.	w tys. PLN
Zmiany wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności:	
Koszt inwestycji na moment początkowego ujęcia	64.600
Udział w (stracie) w 2023 r.	(1.132)
Inne całkowitych dochody z tytułu przeliczenia jednostki zagranicznej	(154)
Wartość bilansowa Ardigen S.A. na dzień 31.12.2023	63.313
Udział w (stracie) w 2024 r.	(1.194)
Wartość bilansowa Ardigen S.A. na dzień 31.12.2024	62.119

15. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2024 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

P1 - Notowania z aktywnych rynków

P2 - Istotne dane obserwowalne

P3 - Istotne dane nieobserwowalne

31.12.2024 r.			
	wartość bilansowa	przybliżona wartość godziwa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne	70.092	70.092	P3
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	-	P3
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32.260	32.260	P3
Zobowiązania inwestycyjne	2.524	2.524	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki, w tym:	119.365	119.365	P3
<i>limit globalny kart kredytowych</i>	469	469	P3
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	111.565	111.565	P3
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	140	140	P3

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2023 roku. Ze względu na charakter tych pozycji wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

31.12.2023 r.			
	wartość bilansowa	przybliżona wartość godziwa	poziom hierarchii
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne	54.908	54.908	P3
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	311	311	P3
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22.305	22.305	P3
Zobowiązania inwestycyjne	1.123	1.123	P3
Oprocentowane kredyty i pożyczki, w tym:	132.868	132.868	P3
<i>limit globalny kart kredytowych</i>	469	469	P3
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek, w tym:	19.686	19.686	P3
<i>zadłużenie z tytułu kart</i>	166	166	P3

16. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Wartości bilansowe	w tys. PLN	w tys. PLN
Abonament do korzystania z licencji	2.068	2.962
Ubezpieczenia	355	520
Kwalifikacja urzędów	1.726	1.943
Pozostałe	1.567	502
Koszty przyszłych okresów	542	830
	6.258	6.757

17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	70.549	55.218
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(863)	(808)
	69.686	54.410
Należności z tytułu podatków w tym VAT	9.362	15.320
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	406	498
	79.454	70.228

17.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami

Grupa w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów z klientami dokonała na dzień 31 grudnia 2024 r. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych. Uznano, że należności poszczególnych kontrahentów oraz aktywa z tytułu umów z klientami charakteryzują się podobnym poziomem ryzyka, nie dokonano podziału na grupy.

Spółka tworzy 100% odpis na oczekiwane straty kredytowe w momencie oddania należności na drogę sądową lub w momencie kiedy uzyska informację o możliwej upadłości klienta.

Poniższa tabela przedstawia kalkulację oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umowy.

	Rok zakończony 31/12/2024		
	Saldo niespłaconych należności i aktywów z tytułu umowy na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej (skorygowana)	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	67.630	0,22%	147
1-30 dni po terminie	10.158	1,00%	102
31-60 dni po terminie	1.108	1,00%	11
61-90 dni po terminie	119	2,00%	2
91-180 dni po terminie	432	6,00%	26
181-365 dni po terminie	257	100,00%	257
Ponad 365 po terminie	318	100,00%	318
Razem	80.021		863

Okres zakończony 31/12/2023			
	Saldo niespłaconych należności i aktywów z tytułu umowy na dzień bilansowy	Stopa oczekiwanej straty kredytowej (skorygowana)	Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe
Nieprzeterminowane	53.734	0,04%	22
1-30 dni po terminie	11.492	0,10%	12
31-60 dni po terminie	1.510	0,61%	9
61-90 dni po terminie	1.581	1,21%	19
91-180 dni po terminie	667	5,54%	37
181-365 dni po terminie	309	9,36%	29
Ponad 365 po terminie	680	100,00%	680
Razem	69.973		808

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wynosi 29 dni, a w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wynosił 38 dni. Przed przyjęciem nowego klienta Grupa dokonuje oceny jego zdolności kredytowej. Ze względu na specyfikę działalności Grupa współpracuje z jednostkami znanymi w branży, co wpływa na ocenę ryzyka kredytowego. Terminy płatności są elementem oferty przedstawianej kontrahentowi.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe

	Rok zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	808	458
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	55	350
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	863	808

18. Leasing

18.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa posiada umowy leasingu lokali biurowych i laboratoriów, maszyn i urządzeń, sprzętu biurowego, samochodów. Okres leasingu wynosi średnio 60 miesięcy, za wyjątkiem sprzętu biurowego, który kwalifikuje się jako leasing krótkoterminowy lub jako umowy o niskiej wartości.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Grupa zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać (patrz nota 3.5).

Grupa posiada również umowy leasingu pojedynczych lokali, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej oraz umowy leasingu sprzętu biurowego o niskiej wartości. Grupa korzysta ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Zobowiązania Grupy z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu. Zasadniczo Grupa nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

Wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawiono w nocie 10.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	2024		
	Leasingi dotyczące budynków i lokali oraz samochodów	Leasingi dotyczące maszyn i urządzeń	Razem
Na dzień 1 stycznia	42.351	49.828	92.179
Nowe leasingi i zmiany umów leasingu	15.956	16.144	32.100
Zwiększenia w wyniku zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	8.689	1.151	9.840
Aktualizacja wyceny (różnice kursowe)	(175)	(380)	(555)
Odsetki	2.857	2.533	5.390
Płatności	(18.106)	(21.349)	(39.455)
Na dzień 31 grudnia	51.572	47.928	99.500
Krótkoterminowe	15.561	15.587	31.148
Długoterminowe	36.011	32.341	68.352

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

	2023		
	Leasingi dotyczące budynków i lokali oraz samochodów	Leasingi dotyczące maszyn i urządzeń	Razem
Na dzień 1 stycznia	44.136	42.978	87.114
Nowe leasingi i zmiany umów leasingu	16.187	22.219	38.406
Aktualizacja wyceny (różnice kursowe)	(2.863)	(2.180)	(5.043)
Odsetki	1.537	2.021	3.558
Zaprzestanie konsolidacji Ardigen S.A.	(869)	(169)	(1.038)
Płatności	(15.777)	(15.041)	(30.818)
Na dzień 31 grudnia	42.351	49.828	92.179
Krótkoterminowe	12.015	15.192	27.207
Długoterminowe	30.336	34.637	64.973

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w Nocie 22.8 Ryzyko związane z płynnością.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu (dotyczących budynków i lokali oraz samochodów) ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(16.086)	(14.654)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(2.857)	(1.537)
Koszty ujemnych różnic kursowych z tyt. wyceny bilansowej zobowiązań z tyt. leasingu	175	2.863
Łączna kwota ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(18.768)	(13.328)

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu (dotyczących maszyn i urządzeń) ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(7.801)	(9.683)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(2.533)	(2.021)
Koszty ujemnych różnic kursowych z tyt. wyceny bilansowej zobowiązań z tyt. leasingu	380	2.180
Łączna kwota ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9.954)	(9.524)

19. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	14.684	14.684
	14.684	14.684

19.1 Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Liczba akcji	18.355.474	18.355.474
Wartość nominalna 1 akcji w zł	0,80	0,80
Kapitał podstawowy	14.684	14.684

Informacje dotyczące struktury właścicielskiej opisane są w nocie 1.1.

19.2 Akcje własne

	Stan na 31/12/2024 Sztuk akcji	Stan na 31/12/2024 w tys. PLN	Stan na 31/12/2023 Sztuk akcji	Stan na 31/12/2023 w tys. PLN
Akcje własne w ramach Programu Motywacyjnego	0	0	3.559	0
Razem	0	0	3.559	0

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiada akcji własnych. Akcje własne posiadane na koniec 2023 r. wynikały z realizacji Programu Motywacyjnego (patrz nota 28). W świetle paragrafu 33 MSR 32, biorąc pod uwagę, że koszt nabycia tych akcji wyniósł zero złotych (otrzymane bezpłatnie przez Spółkę w ramach darowizny od Pana Pawła Przewięźlikowskiego) ich wartość na datę bilansową wynosiła zero złotych.

19.3 Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wpłaty z tytułu przekazania akcji pracownikom	237	237
Inne - program motywacyjny 2021-2024	77.010	73.821
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	77.247	74.058

W roku 2021 Spółka rozpoczęła realizację programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2021-2024. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w nocie 28.

19.4 Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	86.448	86.448
Kapitał zapasowy powstały w wyniku podziału	22.994	22.994
Razem kapitał zapasowy	109.442	109.442

Kapitał zapasowy tworzą:

- a) kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej akcji Serii C ,
- b) kapitały zapasowe Spółek zależnych przejętych w ramach ZCP, w tym ustawowe 8% wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych.

20. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Niezabezpieczone		
Kredyty w rachunku bieżącym (ii)	4.275	-
Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych	140	166
	4.415	166
Zabezpieczone		
Kredyty bankowe (i), w tym:	104.265	123.727
<i>kredyt akwizycyjny*</i>	54.237	65.839
<i>kredyt budowlany*</i>	50.028	57.888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (iii)	10.356	8.672
	114.621	132.399
Razem, w tym:	119.036	132.565
Zobowiązania krótkoterminowe	111.565	19.686
Zobowiązania długoterminowe*	7.472	112.879

* W związku z przekroczeniem na dzień 31.12.2024 roku bazowego poziomu jednego ze wskaźników zawartych w umowie kredytowej (kovenantów), nie uwzględniając jego skorygowanego poziomu potwierdzonego w Piśmie dot. Uzgodnień z dn. 17.02.2025 r. (patrz nota 20.1), Grupa zaliczyła na dzień 31.12.2024 r. część długoterminową kredytów bankowych w kwocie 87.235 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych.

20.1 Podsumowanie umów kredytowych

(i) Spółka posiada kredyt akwizycyjny zaciągnięty w związku z przejęciem spółki Selvita d.o.o. w łącznej kwocie 21,84 miliona EUR oraz kredyt budowlany na realizację inwestycji „Centrum Badawczo-Rozwojowego Usług Laboratoryjnych” w Banku Pekao S.A. w maksymalnej kwocie do 65 milionów PLN, które zostały zawarte w formie jednej umowy kredytowej w dniu 21.12.2020 r.

Kredyt akwizycyjny został udzielony na 7 lat, przy czym składa się on z kredytu A w wysokości 16,34 miliona EUR udzielonego do dnia 31 grudnia 2027 r. oraz kredytu B w wysokości 5,5 miliona EUR udzielonego do dnia 31 grudnia 2027 r. Oprocentowanie tych kredytów jest zmienne i kształtuje się jako suma stawki EURIBOR3M + marża banku.

Kredyt budowlany został udzielony na 7 lat począwszy od zakończenia okresu wykorzystania, lecz nie później niż do 31 grudnia 2029 r. Oprocentowanie tego kredytu jest zmienne i kształtuje się jako suma stawki EURIBOR3M + marża banku.

Kredyt akwizycyjny jest zabezpieczony poprzez:

- a) zastaw rejestrowy oraz finansowy, a także pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy oraz Poręczyciela (Selvita Services Sp. z o.o.) w Banku Pekao,
- b) cesje praw z wybranych umów Kredytobiorcy oraz Poręczycieli (Selvita Services Sp. z o.o. i Selvita d.o.o.), w tym w szczególności warunkowej umowy nabycia przez Spółkę 100% udziałów w Selvita d.o.o.,
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy oraz Poręczyciela (Selvita Services Sp. z o.o.) w trybie art. 777 §1 ust. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
- d) zastaw rejestrowy na zbiorze wybranych wierzytelności handlowych Kredytobiorcy i Poręczyciela (Selvita Services Sp. z o.o.),
- e) zabezpieczenie na udziałach i majątku Selvita d.o.o., w tym w szczególności zastaw rejestrowy na 100% udziałów w Selvita d.o.o. oraz na jej aktywach trwałych,
- f) umowa na prawie chorwackim dotycząca zastawów na rachunkach bankowych prowadzonych w Raiffeisen Bank z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja),
- g) cesje umów ubezpieczenia Selvita d.o.o. dotyczących majątku zabezpieczonego na rzecz banku.

Dodatkowo, kredyt budowlany jest zabezpieczony poprzez hipotekę na nieruchomości, znajdującej się w Krakowie przy ul. Podole, na której realizowany będzie projekt Centrum Badawczo-Rozwojowego Usług Laboratoryjnych oraz cesję praw z umowy ubezpieczenia Centrum Badawczo-Rozwojowego Usług Laboratoryjnych. Do momentu konwersji na EUR kredyt był zabezpieczony depozytem w wysokości 2 mln. zł. Po konwersji pierwszej transzy zabezpieczenie zostało zmniejszone do kwoty 311 tys. zł, a w roku 2024 zwrócone.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r. oba kredyty są uruchomione.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej dotyczących powyższych kredytów Grupa ma obowiązek spełniać następujące warunki (bazowy poziom wskaźników):

- wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA (bez wpływu MSSF 16) nie może być wyższy niż 350%,
- stosunek przepływów z działalności operacyjnej do kosztów finansowych netto z wyłączeniem MSSF 16 („DSCR”) nie może być niższy niż 120%,
- suma osiągniętych wartości EBITDA (bez wpływu MSSF 16) spółek z Grupy będących poręczycielami ma być nie mniejsza niż 75% łącznej wartości EBITDA (bez wpływu MSSF 16) całej Grupy.

W dniu 17.02.2025 r. Grupa podpisała z bankiem Pismo dot. Uzgodnień (patrz nota 32) dotyczących poziomu wskaźników zawartych w umowie kredytowej (kovenantów), które zostały podwyższone do poziomów:

- nie wyższego niż 430% na 31.12.2024 r., 400% na 31.03.2025 r. oraz 380% na 30.06.2025 r. dla wskaźnika dług netto do EBITDA,
- oraz nie niższego niż 100% na 31.12.2024 r., 31.03.2025 r. oraz 30.06.2025 dla DSCR.

W roku 2023 Grupa spełniała wszystkie wskaźniki finansowe z tytułu zadłużenia wskazane w umowie kredytowej. Natomiast na dzień 31.12.2024 dopuszczalny bazowy poziom jednego ze wskaźników był przekroczony (więcej patrz nota 22.1.2).

(ii) W dniu 26 czerwca 2024 r. Selvita Services Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,9

miliona EUR na okres do 26 czerwca 2025 r.

W dniu 24 maja 2024 r. Selvita d.o.o. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,2 miliona EUR na okres do 30 czerwca 2025 roku.

Oprocentowanie tych kredytów jest zmienne i kształtuje się jako suma stawki EURIBOR1M + marża banku. Oba kredyty są zabezpieczone wystawionymi weksłami. Ponadto kredyt udzielony Selvita Services Sp. z o.o. jest dodatkowo poręczony przez Selvita S.A., a bankowi udzielono pełnomocnictwa do obciążenia wszystkich rachunków bankowych w celu dokonania ewentualnej spłaty wierzytelności. Oba kredyty nie posiadają warunków ograniczających.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. występuje niespłacone saldo w kwocie 4.275 tys. zł w Selvita Services Sp. z o.o., a nie występuje niespłacone saldo w Selvita d.o.o.

(iii) Spółka zawiera pożyczki zabezpieczone (umowy leasingu finansowego zwrotnego). Ta forma jest wybierana w sytuacji gdy jest najefektywniejszą operacyjnie formą przeprowadzenia transakcji zakupu środka trwałego i pozyskania dla niego finansowania.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32.260	22.305
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PFRON)	4.636	5.066
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	6.631	1.759
Zobowiązania inwestycyjne	2.524	1.123
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	337
	46.051	30.590

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi około 29 dni. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych.

22. Instrumenty finansowe

22.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami.

Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 26,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione nocie 19.

Na Grupę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka Dominująca, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

22.1.1 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Spółka okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zadłużenie (i)	320.213	309.188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.512	52.654
Zadłużenie netto	297.701	256.534
Kapitał własny (ii)	321.877	327.071
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,92	0,78

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

Osiągnięty poziom wskaźnika zadłużenia mieści się w ramach oczekiwanych i akceptowanych przez Zarząd.

22.1.2 Warunki ograniczające (kovenanty) w umowach kredytowych

Do trzeciego kwartału 2024 r. Grupa spełniała warunki ograniczające w umowach kredytowych opisane w nocie 20.1. Na dzień 31.12.2024 r. Grupa nie spełniała wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA w jej bazowym poziomie wynoszącym nie więcej niż 350%, jednakże nie przekroczyła jej podniesionego poziomu, stanowiącego nie więcej niż 430%, uzgodnionego z bankiem pismem z dnia 17.02.2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA (bez wpływu MSSF 16) wynosił 364% (116% na dzień 31 grudnia 2023 r.) oraz wskaźnik DSCR wynosił 139% (205% na dzień 31 grudnia 2023 r.), a udział poręczycieli stanowił 106% EBITDA (bez wpływu MSSF 16) Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. (92% na dzień 31 grudnia 2023 r.).

22.2 Kategorie instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Ryzyka, na które jest narażona to:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Poszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa finansowe		
Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	93.877	108.685
Środki pieniężne (Nota 26)	22.512	52.654
Pozostałe aktywa długoterminowe - kaucje	1.679	1.310
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (Nota 17)	69.686	54.410
Pozostałe aktywa finansowe - depozyt bankowy	-	311
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	250.796	247.050
Oprocentowane kredyty i pożyczki (Nota 20)	119.036	132.565
Zobowiązania z tytułu leasingu (Nota 18)	99.500	92.180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Nota 21)	32.260	22.305

22.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego.

22.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 22.5) i stóp procentowych (patrz nota 22.6). Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka rynkowego mierzy się poprzez analizę wrażliwości.

22.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Ryzykiem tym zarządza się poprzez hedging naturalny.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania	Zobowiązania	Aktywa	Aktywa
	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Waluta EUR	213.697	228.062	55.002	51.969
Waluta USD	2.982	1.358	9.348	26.272
Pozostałe	264	165	2.011	10.123

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutami: EUR oraz USD.

Stopień wrażliwości Grupy na maksymalnie 15% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 15% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych analizach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o maksymalnie 15% zmianę kursów (wpływ zmiany w układzie rocznym). Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 15% z przedziałami zmian 5%. W przypadku 15% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

		Wpływ EUR	Wpływ EUR	Wpływ USD	Wpływ USD
		Okres zakończony 31/12/2024 (za 12 miesięcy)	Okres zakończony 31/12/2023 (za 12 miesięcy)	Okres zakończony 31/12/2024 (za 12 miesięcy)	Okres zakończony 31/12/2023 (za 12 miesięcy)
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	15%	8.250	7.795	1.402	3.941
Wzrost kursu walutowego	10%	5.500	5.197	935	2.627
Wzrost kursu walutowego	5%	2.750	2.598	467	1.314
Spadek kursu walutowego	-5%	(2.750)	(2.598)	(467)	(1.314)
Spadek kursu walutowego	-10%	(5.500)	(5.197)	(935)	(2.627)
Spadek kursu walutowego	-15%	(8.250)	(7.795)	(1.402)	(3.941)
ZOBOWIĄZANIA					
Wzrost kursu walutowego	15%	32.055	34.209	447	204
Wzrost kursu walutowego	10%	21.370	22.806	298	136
Wzrost kursu walutowego	5%	10.685	11.403	149	68
Spadek kursu walutowego	-5%	(10.685)	(11.403)	(149)	(68)
Spadek kursu walutowego	-10%	(21.370)	(22.806)	(298)	(136)
Spadek kursu walutowego	-15%	(32.055)	(34.209)	(447)	(204)
WPŁYW NA WYNIK					
Wzrost kursu walutowego	15%	(23.804)	(26.414)	955	3.737
Wzrost kursu walutowego	10%	(15.869)	(17.609)	637	2.491
Wzrost kursu walutowego	5%	(7.935)	(8.805)	318	1.246
Spadek kursu walutowego	-5%	7.935	8.805	(318)	(1.246)
Spadek kursu walutowego	-10%	15.869	17.609	(637)	(2.491)
Spadek kursu walutowego	-15%	23.804	26.414	(955)	(3.737)

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Tym niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

22.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu oraz kredyty bankowe oparte o zmienne stopy procentowe. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

22.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych (zobowiązań wynikających z umów leasingu i kredytu) na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W analizach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

W bieżącym oraz poprzednim okresie obrotowym zdecydowana większość umów leasingowych podpisana była w EUR. W analizie hipotetycznego wpływu zmiany stóp procentowych dla stanu zobowiązań z dnia bilansowego założono wahanie na poziomie 50 punktów bazowych nie uwzględniając wpływu klauzul ograniczających dotyczącego ujemnych stóp procentowych.

W przypadku kredytu bankowego akwizycyjnego i kredytu bankowego budowlanego (od momentu zakończenia budowy kiedy to nastąpiła jego konwersja na EUR z PLN), których walutą jest EUR, Grupa dokonała szacunku wpływu ewentualnej zmiany stopy procentowej również o 50 punktów bazowych. Podobnie jak w przypadku umów leasingowych, w analizie hipotetycznego wpływu zmiany stóp procentowych dla stanu kredytu bankowego założono wahanie na poziomie 50 punktów bazowych nie uwzględniając wpływu klauzul ograniczających dotyczącego ujemnych stóp procentowych.

Okres zakończony 31/12/2024

PLN

Kredyt bankowy (EUR)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(521)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	521

Kredyty w rachunku bieżącym (EUR)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(21)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	21

Zobowiązanie z tytułu leasingu (EUR)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(437)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	437

Zobowiązanie z tytułu leasingu (pozostałe waluty)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(60)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	60

Zobowiązanie z tytułu leasingu zwrotnego (EUR)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(51)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	51

Zobowiązanie z tytułu leasingu zwrotnego (pozostałe waluty)

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(1)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	1

Wpływ całkowity

Zmiana stopy procentowej	+0,5%	(1.091)
Zmiana stopy procentowej	-0,5%	1.091

22.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności.

Z wyłączeniem największych odbiorców Grupy (wartości przychodów od tych klientów ujawnione w nocie 6.5). Pojedynczy kontrahenci nieznacznie wpływają na zwiększenie ryzyka kredytowego. Każdy z tych klientów jest spółką o zasięgu międzynarodowym i stabilnej sytuacji finansowej, co znacząco wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Dane dotyczące należności na dzień bilansowy znajdują się w nocie 17, a dane dotyczące aktywa z tytułu umowy znajdują się w nocie 5.3.

Wykaz banków w których Grupa posiada środki na rachunkach bankowych:

Nazwa banku	Stan na 31/12/2024 w tys. PLN	Stan na 31/12/2023 w tys. PLN	Rating	Perspektywa
Bank A	75	77	BBB ip	stabilna
Bank B	4.553	5.617	BBB+	stabilna
Bank C	711	13.500	A- ip.	stabilna
Bank D	152	121	BBB ip.	stabilna
Bank E	1.344	6.655	B	stabilna
Bank F	10.779	10.731	A- ip.	stabilna
Bank G	1.364	696	A- ip.	stabilna
Bank H	3.489	15.091	A2	stabilna
Bank I	45	-	BBB+	stabilna
	22.512	52.488		

22.7.1 Wrażliwość na wysokość stopy oczekiwanej straty kredytowej

Wzrost lub spadek korekty dotyczącej wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych o 10% spowodowałby, odpowiednio, wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe o 21,8 tys. PLN (31.12.2023: 13,9 tys. PLN).

22.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Aktywa kontraktowe (+)	92.198	107.375
Należności własne	69.686	54.410
Środki pieniężne	22.512	52.654
Pozostałe aktywa finansowe	-	311
Zobowiązania finansowe (-)	253.320	248.173
Oprocentowane kredyty i pożyczki	119.036	132.565
Zobowiązania z tytułu leasingu	99.500	92.180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inwestycyjne	34.784	23.428
Ekspozycja na ryzyko płynności	(161.122)	(140.798)

Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania				Krótkoterminowe:			Długoterminowe			Zobowiązania wartość bilansowa
	Przeterminowane do 3 m-cy	Przeterminowane od 3 do 12 m-cy	Niewymagalne na dzień 31/12/2024	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Oprocentowane kredyty i pożyczki*	-	-	119.036	109.368	2.196	111.564	7.472	-	7.472	119.036
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	99.500	6.802	24.346	31.148	51.264	17.088	68.352	99.500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inwestycyjne	7.026	533	27.225	27.225	-	34.784	-	-	-	34.784
Razem	7.026	533	245.761	143.395	26.542	177.496	58.736	17.088	75.824	253.320

* W związku z przekroczeniem na dzień 31.12.2024 roku bazowego poziomu wskaźników zawartych w umowie kredytowej (kovenantów), nie uwzględniając ich skorygowanych poziomów potwierdzonych w Piśmie dot. Uzgodnień z dn. 17.02.2025 r. (patrz nota 20.1), Grupa zaliczyła na dzień 31.12.2024 r. część długoterminową kredytów bankowych w kwocie 87.235 tys. zł. do zobowiązań krótkoterminowych wymagalnych do 3 miesięcy.

Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Przeterminowe do 3 m-cy	Przeterminowe od 3 do 12 m-cy	Niewymagalne na dzień 31/12/2023	Krótkoterminowe:			1 do 5 lat	Długoterminowe:		Zobowiązania wartość bilansowa
				do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe		powyżej 5 lat	Razem długoterminowe	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	132.565	3.962	15.724	19.686	89.212	23.667	112.879	132.565
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	92.180	6.715	20.492	27.207	48.934	16.039	64.973	92.180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inwestycyjne	1.258	134	22.036	22.036	-	23.428	-	-	-	23.428
Razem	1.258	134	246.781	32.713	36.216	70.321	138.146	39.706	177.852	248.173

22.8.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2024 w tys. PLN	Stan na 31/12/2023 w tys. PLN
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie		
Kwota wykorzystana	4.275	-
Kwota niewykorzystana	8.971	-
	13.246	-
Niezabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	140	166
Kwota niewykorzystana	329	303
	469	469
Zabezpieczone limity kredytów inwestycyjnych:		
Kwota wykorzystana	114.621	132.399
Kwota niewykorzystana	-	-
	114.621	132.399

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Naliczone zobowiązania urlopowe	5.116	5.392
Naliczone zobowiązania z tytułu premii	4.241	4.446
	9.357	9.838
Krótkoterminowe	9.357	9.838
Długoterminowe	-	-

24. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
Dotacje (i) przychody ujmowane zgodnie z MSR 20	37.648	35.827
Zaliczki na usługi	51	975
	37.699	36.802
Krótkoterminowe	2.991	3.791
Długoterminowe	34.708	33.011
	37.699	36.802

- (i) Dotacje obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje. Są to dotacje do środków trwałych i są rozliczane w okresie amortyzacji danego środka trwałego. Przewidywany okres rozliczenia środków w dotacji w przychodach Grupy stanowi około 40 lat.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi (w tym osobowo) przedstawiono poniżej.

25.1 Transakcje handlowe

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

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy:

Sprzedaż do podmiotów powiązanych obejmuje przychody z usług badawczych, przychody z usług administracyjnych i refaktury poniesionych kosztów.

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

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

Rodzaj powiązania:

POA - powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Akcjonariusza

PORN - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej

POZ - powiązanie osobowe przez Członka Zarządu

JS - jednostka stowarzyszona

	Rodzaj powiązania	Sprzedaż towarów i usług	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Zakup towarów i usług
		Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ryvu Therapeutics S.A.	POA	4.943	11.025	88	657
Dawid Radziszewski	POZ	5	5	299	299
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	PORN	-	-	20	19
Ardigen S.A.	JS	852	921	-	-
		5.800	11.951	407	975

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Rodzaj powiązania	Kwoty należne od stron powiązanych	Kwoty należne od stron powiązanych	Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych
		Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ryvu Therapeutics S.A.	POA	1.618	1.982	43	11
Dawid Radziszewski	POZ	3	3	31	31
Ardigen S.A.	JS	314	257	-	-
		1.935	2.242	74	42

25.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Rok zakończony 31/12/2024			Rok zakończony 31/12/2023		
	*Płatności na bazie akcji	Wynagrodzenie **	Razem	Płatności na bazie akcji	Wynagrodzenie **	Razem
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarząd Spółki	157	5.451	5.609	775	5.858	6.633
Bogusław Sieczkowski	0	921	921	136	1.101	1.237
Miłosz Gruca	0	1.087	1.087	104	1.092	1.195
Mirosława Zydrón	0	611	611	97	644	741
Dariusz Kurdas	0	518	518	32	591	623
Dawid Radziszewski	0	349	349	34	373	407
Anna Leja	0	126	126	0	0	0
Natalia Walas – Marcinek	0	15	15	0	0	0
Tomasz Narojczyk	0	42	42	0	0	0
Adrijana Vinter	105	1.259	1.364	249	1.456	1.705
Marija Gradečak Galović	52	524	576	124	602	726
Rada Nadzorcza	0	360	360	0	391	391
Piotr Romanowski	0	73	73	0	79	79
Tadeusz Wesołowski	0	63	63	0	69	69
Paweł Przewięźlikowski	0	56	56	0	61	61
Rafał Chwast	0	57	57	0	61	61
Wojciech Chabasiewicz	0	56	56	0	61	61
Jacek Osowski	0	55	55	0	60	60
	157	5.811	5.968	775	6.249	7.024

* Koszty okresu zgodnie z MSSF2

** Grupa prezentuje w tej notcie wynagrodzenia na podstawie faktycznie wypłaconych kwot (podejście pieniężne).

Akcje posiadane przez Członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 31/12/2023	
	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba akcji	% posiadanego kapitału
Zarząd Spółki				
Bogusław Sieczkowski	942.417	5,13%	942.417	5,13%
Miłosz Gruca	60.760	0,33%	60.760	0,33%
Mirosława Zydrón	42.909	0,23%	42.909	0,23%
Adrijana Vinter	12.000	0,07%	12.000	0,07%
Dawid Radziszewski	4.472	0,02%	4.472	0,02%
Dariusz Kurdas	4.286	0,02%	4.286	0,02%
Rada Nadzorcza Spółki				
Paweł Przewięźlikowski	2.943.150	16,03%	2.970.815	16,18%
Tadeusz Wesołowski*	932.713	5,08%	932.713	5,08%
Rafał Chwast	121.115	0,66%	121.115	0,66%
Piotr Romanowski	100.000	0,54%	100.000	0,54%

* bezpośrednio i przez Augebit FIZ

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22.512	52.654
Wykorzystane limity na kartach kredytowych	(140)	(166)
Kredyty w rachunku bieżącym	(4.275)	-
	18.097	52.488

Na dzień 31.12.2024 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 554 tys. zł (31.12.2023: 825 tys. zł).

Na dzień bilansowy środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych nie są korygowane ze względu na ryzyko utraty wartości, ponieważ są zgromadzone w bankach należących do dużych grup kapitałowych o ugruntowanej pozycji na rynku.

27. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

	Rok zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
Pracownicy umysłowi	897	847
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy ogółem	897	847

28. Płatności realizowane na bazie akcji

28.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

W dniu 17 maja 2021 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło przyjęcie Programu Motywacyjnego dla pracowników w postaci prawa do nabycia akcji po preferencyjnej cenie. Przedmiotem programu jest łącznie 1.247.720 akcji zwykłych Selvita S.A. które zostały nieodpłatnie przekazane przez Pawła Przewięźlikowskiego, będących jego własnością i stanowiących łącznie 25% akcji Spółki znajdujących się w jego posiadaniu. Program zakłada przyznanie pracownikom uprawnienia w postaci prawa do nabycia akcji po preferencyjnej cenie PLN 0,19 na akcję. Do uczestnictwa w programie uprawnieni są pracownicy, których łączy ze spółką stosunek służbowy. Osoby uprawnione są zobowiązane do pozostawania w stosunku służbowym ze spółką oraz niezbywania przyznanych akcji w ramach programu, w terminie nie krótszym niż 12 miesięcy i nie dłuższym niż 36 miesięcy od daty nabycia akcji, z zastrzeżeniem wyjątkowych sytuacji kiedy pracownik będzie mógł zostać zwolniony z tych zobowiązań.

Cel Programu

Celem wdrożenia powszechnego programu motywacyjnego w zaproponowanym kształcie będzie:

- i) zapewnienie optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez wykreowanie powszechnego akcjonariatu pracowniczego;
- ii) stworzenie bodźca, który zmotywuje pracowników do jeszcze aktywniejszego działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy i zachęci do długoterminowego związania się ze Spółką;
- iii) zbudowanie nowoczesnej organizacji, w której wzrost wartości Spółki przekładał się będzie bezpośrednio na wzrost zamożności pracowników i współpracowników Spółki.

Ujęcie transakcji 'darowizny' od Akcjonariusza - fundatora Programu.

Biorąc pod uwagę specyfikę i ramy prawno-formalne Programu Motywacyjnego oraz standardy MSSF Spółka potraktowała transakcję nieodpłatnego przekazania akcji ('darowizny') od fundatora programu Pawła Przewięźlikowskiego jako osobną transakcję, która w świetle par. 33 MSR 32, biorąc pod uwagę koszt nabycia tych akcji wynoszący zero złotych, nie została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz otrzymane nieodpłatnie akcje nie miały także wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, ani sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

28.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”) - I faza programu	17.05.2021 r.
Data przyznania programu („grant date”) - II faza programu	29.03.2022 r.
Data przyznania programu („grant date”) - III faza programu	02.06.2023 r.
Data przyznania programu („grant date”) - IV faza programu	07.10.2024 r.
Data zapadalności programu	07.10.2026 r.
Ilość akcji w programie	1.247.720
Oczekiwana ilość akcji po uwzgl. wskaźnika rotacji pracowników i dostępnych danych na dzień 31.12.2024 r.	1.131.981

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

W przypadku I fazy programu:

- data realizacji opcji:
09.07.2021 dla 650 akcji;
09.07.2022 dla 481.091 akcji;
09.07.2023 dla 479.036 akcji;
09.07.2024 dla 8.305 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 71 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 1,96%;
- współczynnik zmienności: 75% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku II fazy programu:

- data realizacji opcji:
28.03.2023 r. dla 18.574 akcji;
28.03.2024 r. dla 18.574 akcji;
28.03.2025 r. dla 18.574 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 64,30 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,82%;
- współczynnik zmienności: 45% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku III fazy programu:

- data realizacji opcji:
01.06.2024 r. dla 33.121 akcji;
01.06.2025 r. dla 32.186 akcji;
01.06.2026 r. dla 12.313 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 70,9 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,86%;
- współczynnik zmienności: 49% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

W przypadku IV fazy programu:

- data realizacji opcji:
07.10.2025 r. dla 14.778 akcji;
07.10.2026 r. dla 14.778 akcji.
- cena realizacji opcji: 0,19 PLN;
- cena akcji na dzień wyceny: 58 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 0%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 4,93%;
- współczynnik zmienności: 44,7% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie od 16.10.2019 r. do dnia wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. średnioważony okres pozostały do końca umownego czasu trwania to 2,1 miesięcy.

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

Numer transzy	Ilość akcji	Data nabycia uprawnień	2021	2022	2023	2024	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2025	2026	Całkowity wpływ
Program I	650	7/9/2021	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46
Program II	481.091	7/9/2022	20.153	13.914	-	-	-	-	-	-	-	-	34.067
Program III	479.036	7/9/2023	11.039	15.075	7.741	-	-	-	-	-	-	-	33.855
Program IV	8.305	7/9/2024	230	192	223	112	-	-	-	-	-	-	757
Program V	18.574	3/29/2023	-	904	287	-	-	-	-	-	-	-	1.191
Program VI	18.574	3/28/2024	-	452	596	144	-	-	-	-	-	-	1.191
Program VII	18.574	3/28/2025	-	301	397	398	95	-	-	-	95	-	1.191
Program VIII	33.121	6/1/2024	-	-	1.394	1.006	-	-	-	-	-	-	2.401
Program IX	32.186	6/1/2025	-	-	697	926	281	193	-	-	474	-	2.097
Program X	12.313	6/1/2026	-	-	178	304	72	72	73	73	290	121	894
Program IX	14.778	10/7/2025	-	-	-	199	211	213	215	16	655	-	854
Program X	14.778	10/7/2025	-	-	-	100	105	107	108	108	427	328	855
Suma	1.131.981		31.469	30.838	11.514	3.189	763	585	396	197	1.941	449	79.399

Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 31.12.2024 r., wykazała jego całkowity szacunkowy koszt na poziomie 79.399 tys. PLN, który jest ujmowany w kosztach Grupy począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do drugiego kwartału 2026 r. Wpływ programu na wynik okresu raportowanego to 3.189 tys. PLN i ta kwota obniża wynik brutto, wynik netto i zysk na działalności operacyjnej w całym roku 2024. Szacowany wpływ na kolejne lata przedstawia się następująco:

- rok 2025: 1.941 tys. PLN,

- rok 2026: 449 tys. PLN.

28.1.4 Rozpoznane koszty programu motywacyjnego:

Rozpoznane koszty programu motywacyjnego przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31/12/2024	Rok zakończony 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozpoznane koszty programu według wartości godziwej	3.189	11.514
	3.189	11.514

29. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/12/2023
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	3.176	6.224

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynikają ze złożonych zamówień na zakup środków trwałych.

30. Zobowiązania warunkowe

30.1 Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 4.622 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2024 r. suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 56.908 tys. PLN.

Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Spółka poniosła wymagane w zezwoleniu wydatki inwestycyjne w wysokości powyżej 7.320 tys. PLN oraz utworzyła wymagane nowe miejsca pracy. Spółka jest zobowiązana utrzymać do 31.12.2025 roku utworzone do 31.12.2022 roku 30 nowych miejsc pracy oraz utrzymać do 30.06.2026 roku utworzone do 30.06.2023 roku 15 nowych miejsc pracy. Do dnia 31.12.2024 roku wykorzystano 12.895 tys. PLN ulgi w podatku dochodowym z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Selvita d.o.o. udzieliła gwarancji bankowych na łączną wartość 2.647 tys. PLN. Gwarancje dotyczą nowo wynajmowanych pomieszczeń laboratoryjnych w Zagrzebiu.

31. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31/12/2024 w tys. PLN (1.445)	Rok zakończony 31/12/2023 w tys. PLN 14.829
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika z następujących pozycji:		
- zmiana stanu należności wynikająca z działalności zaniechanej	-	(13.942)
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	2.865	-
- zmiana stanu należności tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, aktywa z tytułu umów z klientami i pozostałych aktywów wynikająca z bilansu	(4.310)	28.771
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:	15.336	(3.519)
- zmiana stanu zobowiązań z działalności zaniechanej	-	6.959
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	(2.462)	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu zapłaty podatku dochodowego	996	1.507
- przekwalifikowanie zobowiązania z tytułu pożyczki Pozlabu	941	-
- zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	17.273	(21.782)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	88	9.797
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozliczeń ceny nabycia Pozlab Sp. z o.o.	(1.500)	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynika z następujących pozycji:	(3.486)	(11.501)
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wynikająca z działalności zaniechanej	-	1.883
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	(343)	-
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca z bilansu	416	12.324
- wpływy z dotacji do środków trwałych	(3.559)	(25.861)
- zwrot dotacji do środków trwałych	-	153
Zmiana stanu rezerw, wynika z następujących pozycji:	(606)	1.812
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikająca z działalności zaniechanej	-	(44)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	(149)	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynikająca z bilansu	(457)	1.856
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	(5.223)	(5.076)
- zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych i aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikająca z działalności zaniechanej	-	(899)
- zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	36	-
- zmiana pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych i aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikająca z bilansu	(5.259)	(4.177)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek:	(20.837)	(14.110)
- zmiana stanu kredytów i pożyczek wynikająca z działalności zaniechanej	-	40
- zmiana stanu kredytów i pożyczek wynikająca z zakupu spółki Pozlab Sp. z o.o.	(613)	-
- zmiana stanu kredytów i pożyczek wynikająca z bilansu	(13.528)	6.714
- różnice kursowe powstałe wyceny kredytów i pożyczek	2.544	3.942
- niezapłacone odsetki IRR od kredytu	399	-
- przekwalifikowanie zobowiązania z tytułu pożyczki Pozlabu	659	-
- wpływy z kredytów i pożyczek	(10.298)	(24.804)

32. Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pismo dot. Uzgodnień

W dniu 17.02.2025 r. Grupa podpisała z bankiem Pekao S.A. Pismo dot. Uzgodnień dotyczących:

- poziomu wskaźników zawartych w umowie kredytowej (kovenantów), które zostały podwyższone do poziomów:
 - nie wyższego niż 430% na 31.12.2024 r., 400% na 31.03.2025 r. oraz 380% na 30.06.2025 r. dla wskaźnika dług netto do EBITDA,
 - oraz nie niższego niż 100% na 31.12.2024 r., 31.03.2025 r. oraz 30.06.2025 dla DSCR.
- zgody na przedłużenie posiadanych kredytów w rachunku bieżącym przez Selvita Services sp. z o.o. oraz Selvita d.o.o., których zapadalność przypada na czerwiec 2025 r. na okres do końca stycznia 2026 r.

33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 26 marca 2025 r.

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Bogusław Sieczkowski - Prezes Zarządu

Miłosz Gruca - Wiceprezes Zarządu

Mirosława Zydroń - Członek Zarządu

Dariusz Kurdas - Członek Zarządu

Dawid Radziszewski - Członek Zarządu

Adrijana Vinter - Członek Zarządu

Kraków, 26 marca 2025 r.

KONTAKT

RELACJE INWESTORSKIE

ir@selvita.com

MEDIA

media@selvita.com

