



Sprawozdanie Zarządu
Selvita S.A. z działalności
Grupy Kapitałowej

**I półrocze
2017 r.**

Spis Treści

1	PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1	Struktura Grupy Kapitałowej Selvita.....	3
2	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	4
2.1	Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym	4
2.2	Komentarz Zarządu do wyników finansowych.....	6
2.3	Majątek Grupy oraz struktura aktywów i pasywów	8
2.4	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	9
2.5	Istotne pozycje pozabilansowe.....	9
2.6	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	9
2.7	Zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA W I PÓŁROCZU 2017 r.	9
3.1	Segment innowacyjny.....	9
3.2	Segment usługowy	13
3.3	Dane o zatrudnieniu	18
3.4	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita w I półroczu 2017 r.	18
4	Organy zarządzające i nadzorcze	21
5	Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	23
6	POZOSTAŁE INFORMACJE	25

1 PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej Selvita

Podmiot dominujący

Firma Spółki	Selvita spółka akcyjna
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	120515330
NIP	679-29-42-955
Forma prawna	spółka akcyjna
Numer w KRS	0000367359
Strona www	www.selvita.com

Podmioty powiązane

Firma Spółki	BioCentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	356815670
NIP	676-226-47-81
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Numer w KRS	0000206301
Strona www	www.biocentrum.com.pl
Udziałowcy	100% udziałów posiada Selvita S.A.

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

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

Firma Spółki	Selvita Ltd
Siedziba	Cambridge, Wielka Brytania
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	20.000 GBP
Data utworzenia	kwiecień 2015 r.

Firma Spółki	Ardigen Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	362983380
NIP	676-249-58-65
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Numer w KRS	0000585459
Wspólnicy	Selvita S.A. posiada 51,23% akcji oraz 57,25% głosów na WZA* *Stan uwzględniający podwyższenie kapitału zakładowego Ardigen S.A. z kwoty 182.332 zł do kwoty 254.832 zł w związku z emisją akcji serii E i F, które zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4.09.2017.

Jednostka stowarzyszona

Firma Spółki	Nodthera Ltd
Siedziba	137a George Street Edinburgh EH2 4JY, Edynburg, Szkocja
Wspólnicy	Selvita S.A. posiada 1.910.000 udziałów uprawniających do 38,90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników <i>*Stan uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Nodthera Ltd, które jest w trakcie rejestracji</i>
Kapitał zakładowy	4.410.000 GBP* <i>*Stan uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Nodthera Ltd, które jest w trakcie rejestracji</i>
Data utworzenia	Lipiec 2016 r.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita podlegają konsolidacji. W okresie od ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, za wyjątkiem zmian wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w Ardigen S.A. oraz Nodthera Ltd, o których mowa jest powyżej.

2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.		Dane skonsolidowane w tys. PLN			
Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (bez programu motywacyjnego)	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (bez programu motywacyjnego)	
Przychody netto ze sprzedaży	31 311	31 311	22 664	22 664	
Przychody z tytułu dotacji	7 819	7 819	5 662	5 662	
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	20 285	20 285	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne	245	245	208	208	
Suma przychodów z działalności operacyjnej	59 660	59 660	28 534	28 534	
Koszty operacyjne	-49 128	-48 545	-32 789	-28 747	
Amortyzacja	-2 416	-2 416	-1 660	-1 660	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	10 532	11 115	-4 255	-212	
Zysk (strata) brutto	8 575	9 158	-3 634	409	
Zysk (strata) netto	8 280	8 863	-3 722	321	
EBITDA	12 948	13 531	-2 594	1 448	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 814	15 814	1 131	1 131	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 933	-10 933	-8 262	-8 262	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 540	5 540	4 285	4 285	
Przepływy pieniężne netto, razem	10 422	10 422	-2 845	-2 845	
Liczba akcji	13 771 229	13 771 229	13 443 343	13 443 343	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki	0,58	0,62	-0,26	0,04	

dominującej (w PLN)				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	0,58	0,62	-0,25	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	4,65	4,65	3,51	3,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	4,65	4,65	3,43	3,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.		Dane skonsolidowane w tys. EUR			
Pozycja	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (bez programu motywacyjnego)	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (bez programu motywacyjnego)	
Przychody netto ze sprzedaży	7 332	7 332	5 189	5 189	
Przychody z tytułu dotacji	1 831	1 831	1 296	1 296	
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	4 750	4 750	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne	57	57	48	48	
Suma przychodów z działalności operacyjnej	13 970	13 970	6 533	6 533	
Koszty operacyjne	-11 504	-11 367	-7 507	-6 581	
Amortyzacja	-566	-566	-380	-380	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	2 466	2 603	-974	-49	
Zysk (strata) brutto	2 008	2 145	-832	94	
Zysk (strata) netto	1 939	2 075	-852	73	
EBITDA	3 032	3 168	-594	332	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 703	3 703	259	259	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 560	-2 560	-1 891	-1 891	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 297	1 297	981	981	
Przepływy pieniężne netto, razem	2 440	2 440	-651	-651	
Liczba akcji	13 771 229	13 771 229	13 443 343	13 443 343	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,14	0,15	-0,06	0,01	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,14	0,15	-0,06	0,01	
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	1,10	1,10	0,79	0,79	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	1,10	1,10	0,78	0,78	
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w EUR)	-	-	-	-	

Pozycja	Dane skonsolidowane w tys. PLN			Dane skonsolidowane w tys. EUR		
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Aktywa razem	100 904	89 121	67 007	23 874	20 145	15 141
Należności krótkoterminowe	16 226	16 320	16 495	3 839	3 689	3 727
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 517	29 095	25 961	9 350	6 577	5 866
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 022	33 410	19 519	8 523	7 552	4 411
Zobowiązania długoterminowe	14 592	14 477	2 666	3 452	3 272	602
Zobowiązania krótkoterminowe	21 430	18 933	16 853	5 070	4 280	3 808
Kapitał własny	64 882	55 711	47 488	15 351	12 593	10 731
Kapitał zakładowy	5 377	5 377	5 377	1 272	1 215	1 215

2.2 Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita zrealizowała zysk zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie całej działalności (zysk netto). Pozytywny wynik jest efektem kontynuowania rentownej działalności w obszarze usług oraz innowacji gdzie znaczący wpływ na dynamikę przychodów i zysku miała komercjalizacja programu SEL24 w H1 2017 (opis transakcji w akapitach poniżej).

Pierwsze półrocze 2017 r. jest jednocześnie ostatnim, w którym Grupa ujmuje w wyniku koszty programu motywacyjnego rozpoczętego w 2015 r. Koszty rozpoznane w wyniku H1 2017 to 583 tys. zł. Koszt Programu jest kosztem memoriałowym i nie wiąże się z wydatkami gotówkowymi Spółki. Aby zachować porównywalność danych finansowych za bieżący okres z poprzednimi okresami, poniżej przygotowany komentarz bazuje na danych bez uwzględnienia 583 tys. zł kosztu programu w pierwszym półroczu 2017 r.

W pierwszym półroczu 2017 r. zysk operacyjny Grupy wyniósł 11.115 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 8.863 tys. zł, co oznacza rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów z działalności operacyjnej ogółem) na poziomie 15%. Na mniejszy, w porównaniu do zysku operacyjnego, zysk netto, wpływ miał ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie per saldo 1.243 tys. zł, koszty ogólne (G&A) spółki Nodthera Ltd. konsolidowanej metodą praw własności (wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych) w kwocie 714 tys. zł (kwota uwzględnia już wpływ podniesienia kapitału jednostki stowarzyszonej) oraz ujemny wpływ podatku bieżącego i odroczonego w kwocie 296 tys. zł.

W H1 2017 Grupa Kapitałowa Selvita osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 59.660 tys. zł, co oznacza wzrost o 109% w stosunku do H1 2016, kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 28.535 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 31.311 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 38% w stosunku do H1 2016, w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 22.664 tys. zł. W H1 2017 w ramach przychodów operacyjnych dodana została nowa pozycja – „Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D” – w której zaprezentowano przychody z tytułu "upfront payments" za sprzedany program SEL24. Dotychczas kapitalizowane nakłady na program SEL24 pomniejszone o odpowiadające im (skapitalizowane) dotacje zaprezentowano w kosztach operacyjnych w wierszu "Wartość sprzedanych projektów R&D". W dalszej części dokumentu zaprezentowano wynik na transakcji SEL24 ujęty w rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2017 r. w podziale na poszczególne kategorie składających się na niego przychodów i kosztów.

Przychody na rzecz klientów zewnętrznych wygenerowane przez segment innowacyjny Grupy Kapitałowej Selvita w H1 2017 wyniosły 28.362 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 337% w stosunku do H1 2016, kiedy to przychody wyniosły 6.490 tys. zł. Zysk operacyjny segmentu innowacyjnego w H1 2017 wyniósł 8.699 tys. zł. Dynamika sprzedaży oraz wysoki zysk operacyjny segmentu innowacyjnego w H1 2017 r. jest efektem komercjalizacji programu SEL24. Wpływ umowy komercjalizacji za wynik finansowy Grupy zaprezentowany jest w akapitach poniżej.

W segmencie usług Grupa Selvita w 2017 r. koncentruje się w dalszym ciągu przede wszystkim na intensywnym wzroście poprzez poszerzanie zakresu działalności, penetrowanie nowych rynków oraz podpisywanie większych wartościowo i trwających dłużej kontraktów FTE, a także dużych kontraktów na realizację projektów zintegrowanych. Przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych za H1 2017 wyniosły 19.615 tys. zł, co oznacza 31% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym przychody wyniosły 14.925 tys. zł. Segment ten osiągnął w H1 2017 zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 1.183 tys. zł, co oznacza wzrost o 253% w stosunku do zysku operacyjnego w H1 2016, który wyniósł 335 tys. zł.

Segment bioinformatyczny osiągnął w H1 2017 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 3.619 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 190% w stosunku do przychodów osiągniętych w H1 2016, które wyniosły 1.250 tys. zł. Segment ten osiągnął w H1 2017 r. zysk operacyjny w wysokości 1.232 tys. zł w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości 495 tys. zł wygenerowaną w porównywalnym półroczu 2016 r.

W H1 2017 przychody z tytułu dotacji wzrosły o 38% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – z 5.662 tys. zł do 7.819 tys. zł. Wartość przychodów z dotacji nie zawiera kwoty która została aktywowana w bilansie równolegle do aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Wzrost przychodów z tytułu dotacji w H1 2017 w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wskazuje na zwiększanie nakładów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy dotacyjnej, co Zarząd Grupy sygnalizował już w poprzednich raportach okresowych.

Komercjalizacja SEL24

28 marca 2017 r. Spółka podpisała ze spółką Berlin – Chemie AG należącą do włoskiej Grupy Menarini umowę na komercjalizację projektu SEL24. Poniżej przedstawiony jest wpływ przychodów z tytułu „upfront payment” na wynik finansowy w H1 2017 r., więcej informacji o samej transakcji zamieszczono w punkcie 3.4 niniejszego raportu.

W związku z transakcją w H1 2017 r. Grupa wprowadziła politykę rachunkowości dla tego typu transakcji polegającą na rozdzielnym prezentowaniu przychodów oraz kosztów sprzedanego programu w rachunku zysków i strat. W związku z powyższym na wynik na transakcji w H1 składa się zafakturowany „upfront payment” (zaprezentowany w przychodach operacyjnych) pomniejszony o część skapitalizowanych dotychczas aktywów obejmujących odpowiednio nakłady fazy przedklinicznej i klinicznej, które w ramach aktywa zrównoważone były skapitalizowanymi dotacjami (zaprezentowane w kosztach operacyjnych).

Zysk per saldo rozpoznany w H1 2017 r. wyniósł 12.956 tys. zł i składał się z poniższych kategorii:

<i>[Dane w tys. zł]</i>	H1 2017
Zafakturowany upfront payment	20.285
Skapitalizowane dotychczas dotacje przeniesione do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	6.586
Skapitalizowane dotychczas nakłady na rozwój SEL24	(13.341)
Skapitalizowane dotychczas nakłady na patenty	(574)
Zysk na transakcji w H1 '17	12.956

Wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2017, wynikających z podpisanych na koniec sierpnia 2017 r. kontraktów handlowych oraz umów o dotacje (backlog), wynosi 94.996 tys. zł, w tym:

- Usługi 35.944 tys. zł,
- Innowacje 37.439 tys. zł,
- Bioinformatyka 5.790 tys. zł,
- Dotacje 15.823 tys. zł

i jest wyższy od backlogu na 2016 r. publikowanego w sierpniu ubiegłego roku o 70%. Backlog dotacji nie zawiera kwoty 3.663 tys. zł, stanowiącej przychody z dotacji przewidziane do ujęcia w bilansie równoległe do aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

2.3 Majątek Grupy oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Grupy na koniec H1 2017 wyniosła 100.904 tys. zł. i wzrosła o 11.783 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2016 r. (89.121 tys. zł). Na koniec H1 2017 najistotniejsze pozycje majątku trwałego to rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 27.188 tys. zł, w tym w większości wyposażenie laboratoriów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9.949 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 r. wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 356 tys. zł. W przeważającej mierze jest to efekt sprzedaży programu SEL 24 (sprzedaż aktywowanych prac rozwojowych), zrównoważony w części wpływem nabycia nowych środków trwałych (z uwzględnieniem wpływu ich amortyzacji).

Od 1 stycznia 2015 r. Selvita S.A. rozpoczęła aktywowanie kosztów prac rozwojowych w związku ze spełnieniem kryteriów pozwalających na ujęcie w aktywach bilansu nakładów na projekt KIND-P1, jako kosztów prac rozwojowych. Wartość tych aktywów wyniosła na koniec H1 2017 roku 2.948 tys. zł i jest prezentowana w pozycji „niezakończone prace rozwojowe” w kwocie 941 tys. zł, po pomniejszeniu o kwotę 2.006 tys. zł tj. wartość aktywowanych przychodów z dotacji przypadającą na aktywowane koszty. Po sprzedaży programu SEL24 w H1 2017 aktywa prezentowane na 30 czerwca 2017 r. w bilansie (niezakończone prace rozwojowe) dotyczą wyłącznie programu SEL120.

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

	30.06.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	3,32	3,54
Wskaźnik podwyższonej płynności		
(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	3,23	3,44

Nadwyżki środków pieniężnych niewykorzystywane w działalności operacyjnej inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe - lokaty bankowe.

W pasywach bilansu największą wartość stanowi kapitał własny, który na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosił 64.882 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. o 9.171 tys. zł. Drugim co do wielkości źródłem finansowania są zobowiązania krótkoterminowe, które wraz z rezerwami wyniosły na koniec H1 2017 21.430 tys. zł. Największe wartościowo pozycje zobowiązań to zobowiązania z tyt.

dostaw i usług, przychody przyszłych okresów (z których większość stanowią otrzymane dotacje podlegające rozliczeniu w przyszłości) oraz rezerwy krótkoterminowe.

2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy na moment sporządzenia raportu jest bardzo dobra. Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 39.517 tys. zł, zaś na dzień 11 września 2017 r. wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 37.957 tys. zł.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z emisji w 2014 oraz gotówka wygenerowana z działalności operacyjnej w poprzednich okresach pozwalają na zrealizowanie obecnie realizowanych inwestycji, w szczególności w realizację projektów innowacyjnych w fazie odkrycia i przedklinicznej oraz w infrastrukturę laboratoryjną.

2.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 27 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz finansowych za rok 2017.

2.7 Zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady te opisane są w nocie nr 3 informacji dodatkowej do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

3 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA W I PÓŁROCZU 2017 r.

3.1 Segment innowacyjny

W H1 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. kontynuowała projekty badawcze, zarówno te, w które inwestuje własne środki, jak i realizowane z zewnętrznymi partnerami, jak np. projekty z obszaru metabolizmu komórek nowotworowych we współpracy z Merck.

Platforma terapii celowanych (Targeted Therapeutics Platform TTP)

SEL24

Celem projektu SEL24 jest opracowanie nowej terapii w obszarze ostrej białaczki szpikowej, opartej o cząsteczkę SEL24, której mechanizm działania polega na zahamowaniu dwóch kinaz kluczowych w procesie nowotworzenia – kinazy FLT3 i PIM. W marcu 2017 r. Selvita S.A. i Berlin-Chemie Menarini, spółka grupy Menarini, zawarły globalną umowę licencyjną, przedmiotem której jest SEL24. Na

podstawie umowy Selvita udziela Menarini Group wyłącznej licencji na dalsze badania, rozwój, wytwarzanie i komercjalizację SEL24 na całym świecie. Selvita otrzymała od Menarini płatność wstępną, jak również jest upoważniona do otrzymywania płatności za osiągnięcie kamieni milowych w rozwoju leku oraz tantiem z przyszłej sprzedaży potencjalnego leku. Do momentu planowanego na grudzień 2017 przejęcia przez Menarini trwającego aktualnie badania klinicznego u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (AML), Selvita pozostaje sponsorem próby klinicznej, a Menarini zobowiązane jest do zwrotu Selvicie wszelkich kosztów poniesionych w związku z tym badaniem.

SEL120

SEL120 jest projektem, którego celem jest rozwój nowych, selektywnych inhibitorów kinazy CDK8, skutecznych w leczeniu schorzeń onkologicznych. W ramach projektu w pierwszym półroczu 2017 rozpoczęto realizację zawartej z firmą Aptuit umowy, której celem jest wykonanie wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej. Umowa obejmuje przeprowadzenie badań toksykologicznych i farmakologii bezpieczeństwa zgodnie z wytycznymi ICH (ang.: *International Conference on Harmonisation of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human Use*) oraz w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang: *GLP – Good Laboratory Practice*), a także syntezę badanego związku na dużą skalę w standardzie Dobrej Praktyki Produkcyjnej (ang: *GMP – Good Manufacturing Practice*).

Dodatkowo w sierpniu 2017 roku podpisano umowę o współpracy z Leukemia & Lymphoma Society (LLS) – największą na świecie, prestiżową fundacją z USA wspierającą walkę z nowotworami układu krwiotwórczego. Selvita w ramach umowy pozyskała dofinansowanie w wysokości 3,25 mln USD dla dalszego rozwoju projektu, który będzie realizowany w ramach Therapy Acceleration Program® (TAP), programu mającego na celu identyfikację, wsparcie merytoryczne oraz finansowanie rozwoju innowacyjnych projektów, które mają potencjał zmienić obecne standardy leczenia pacjentów z nowotworami układu krwiotwórczego. Poza uzyskanym finansowaniem, nawiązana współpraca z LLS zapewnia Spółce dodatkowo wsparcie badawcze ze strony instytucji posiadającej unikalne doświadczenie w obszarze nowotworów krwi oraz dostęp do światowej klasy ekspertów i konsultantów.

Prace prowadzone w ramach rozwoju przedklinicznego SEL120 prowadzone są według harmonogramu i przewidują rozpoczęcie I fazy badań klinicznych w H2 2018. W ramach projektu kontynuowane są również prace badawczo-rozwojowe, których celem jest wzmocnienie dowodów na unikalny mechanizm działania związku związany z selektywnym celowaniem w białaczkowe komórki macierzyste oraz uzyskano kolejne dowody na silne i różnicowe działanie związku w komórkach nowotworowych piersi oraz synergistyczne efekty uzyskane w kombinacji z immunoterapią opartą o zahamowanie receptora PD-1.

Pozostałe projekty w ramach platformy TTP

Ponadto, w ramach platformy TTP prowadzone są prace nad nowymi projektami, których celem jest rozwój nowych cząsteczek celujących w szlaki i mechanizmy onkogenne w komórkach nowotworowych. Strategicznie najważniejsze projekty, obecnie rozwijane w ramach platformy, wykorzystują zjawisko syntetycznej letalności „synthetic lethality” oraz epigenetyki. Polega ono na wrażliwości komórek nowotworowych na celowanie związkami małowcząsteczkowymi w wybrane białka, wyłącznie w kontekście specyficznych mutacji. Podejście to zapewnia wysoką efektywność i brak efektów na komórki niezmienione nowotworowo i jest możliwe dzięki dynamicznemu rozwojowi

kompetencji Selvity w dziedzinie bioinformatyki i walidacji nowych celów terapeutycznych w onkologii. Jednym z ujawnionych celów molekularnych do inhibicji farmakologicznej jest białko BRM/SMARCA2. Inhibicja tego białka jest szczególnie skuteczna w kontekście mutacji SMARCA4, której częstotliwość przekracza 8% w nowotworach płuc NSCLC. Zakończono rozwój unikalnych na skalę światową technologii umożliwiających identyfikację i badanie specyficzności inhibitorów BRM/SMARCA2. Zidentyfikowano i potwierdzono aktywność pierwszych w swojej klasie związków hamujących aktywność białka BRM, a obecnie trwają prace rozwojowe w kierunku identyfikacji cząsteczek wiodących. Jednocześnie kontynuowane są prace w innych projektach gdzie cele molekularne są poufne.

Dodatkowo w ramach platform są prowadzone dalsze prace badawczo-rozwojowe nad nowymi inhibitorami kinaz MNK1/2 w fazie zaawansowanych cząsteczek wiodących. Obecnie są zaplanowane dalsze badania in vivo w mysich modelach immuno-onkologicznych oraz innych wskazaniach terapeutycznych, których wyniki są wymagane do wyboru właściwej strategii dla programu w badaniach klinicznych.

Projekty prowadzone w ramach platformy TTP we współpracy z partnerami zewnętrznymi (H3 Biomedicine, Felicitex Therapeutics) przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak dalsze szczegóły projektów objęte są tajemnicą handlową.

Platforma metabolizmu komórek nowotworowych oraz immunometabolizmu

(Cancer metabolism and immunometabolism - CMIM)

Projekty w obszarach metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu zostały zgrupowane w jednej platformie badawczej. Prace prowadzone są w trzech dużych projektach.

Projekty immunometaboliczne – ścieżka adenozyliny

Zahamowanie immunosupresji guza wywołanej przez adenozylinę to główna grupa projektów w obszarze immunometabolizmu prowadzona w ramach platformy CMIM. Najbardziej zaawansowane są prace nad dualnymi antagonistami receptorów A2A i A2B. Opracowane w H1 2017 serie chemiczne są w fazie optymalizacji struktury wiodącej i zostały zwalidowane w immuno-onkologicznych modelach zwierzęcych – zaobserwowano zahamowanie wzrostu guza oraz zwiększenie infiltracji guza przez limfocyty i ich zwiększoną aktywację. Prowadzone prace skupiają się na identyfikacji kandydata klinicznego w 2018 roku. Na wcześniejszym etapie rozwoju są inhibitory enzymów szlaku zewnątrzkomórkowej syntezy adenozyliny (CD39 i CD73). W H1 2017 w screeningu o wysokiej przepustowości wytypowano aktywne związki i rozpoczęto fazę ekspansji chemicznej.

Inhibitory metabolizmu ścieżki seryny

Inhibitory ścieżki syntezy seryny i metabolizmu grup jednowęglowych to wewnętrzny projekt celujący w jeden z najistotniejszych szlaków metabolicznych, dzięki którym komórki nowotworowe zyskują odporność na stresowe warunki panujące w mikrośrodowisku guza i zaspokajają wymagania związane z szybką proliferacją. Selvita skupia się na rozwoju inhibitorów hydroksymetylotransferazy serynowej (SHMT2), której nadmierna aktywacja została opisana w wielu typach nowotworów. Rozwijane serie chemiczne były w H1 2017 na etapie hit-to-lead, w nadchodzących miesiącach zaplanowane jest przeprowadzenie pierwszych eksperymentów w modelach zwierzęcych.

Partnerstwo ze spółką Merck w obszarze metabolizmu komórek nowotworowych

Celem projektu, który w części jest kontynuacją współpracy z firmą Merck z lat 2013-15, jest opracowanie nowych leków onkologicznych działających na kolejne, nowe cele biologiczne związane z zaburzonymi szlakami metabolicznymi w komórkach nowotworowych (*cancer metabolism*). Uzależnienie od konkretnych szlaków metabolicznych (np. glutaminolizy czy glikolizy) jest cechą wielu typów nowotworów, w związku z tym farmakoterapia tego rodzaju ma potencjalnie bardzo szerokie zastosowanie. We współpracy z partnerem wyselekcjonowanych zostało kilka celów biologicznych, a prowadzone prace badawcze są na różnych stopniach zaawansowania (od walidacji celów molekularnych do optymalizacji struktur wiodących). Projekt, oprócz finansowania, posiada wsparcie merytoryczne i infrastrukturalne od partnera, będącego działem badawczo-rozwojowym jednego z 25 największych światowych koncernów farmaceutycznych. Prowadzone prace badawcze przebiegają zgodnie z harmonogramem.

Platforma immunologiczna i immunoonkologiczna

(Immunology and Immunooncology - IMIO)

Celem Platformy Immunoonkologicznej jest odkrywanie i rozwój nowatorskich małowcząsteczkowych immunoterapeutyków nowej generacji dających szansę leczenia pacjentów z agresywnymi, opornymi nowotworami. Prowadzone aktualnie badania nad kilkoma nowymi celami molekularnymi o potencjale leków pierwszych w swojej klasie są na wczesnym etapie procesu badawczego. Obecny głównym obszarem prac badawczych Spółki są szlaki sygnalizacyjne zależne od białka STING wykorzystujące naturalne prozapalne mechanizmy obronne układu odpornościowego sprzyjające rozpoznaniu i selektywnemu zniszczeniu nowotworu o potencjale szczepionki nowotworowej zabezpieczającej przed nawrotem choroby. W wyniku badań przesiewowych oraz racjonalnego projektowania wspomaganego komputerowo zidentyfikowano małowcząsteczkowe modulatory aktywne na szlak sygnalizacji STING o potwierdzonych właściwościach w ludzkich komórkowych modelach *in vitro*. Równolegle rozwijane są testy *in vitro* dla mysich i ludzkich modeli immunologicznych specyficznych dla potrzeb prowadzonych projektów. Planowane są również kolejne inicjatywy badawcze z wykorzystaniem bibliotek przesiewowych kodowanych DNA.

Inhibitory inflamasomu

W ramach Platformy IMIO Selvita kontynuuje prace badawcze dla projektu SEL212 skomercjalizowanego w 2016 roku poprzez spin-off do spółki Nodthera. Współpraca z Nodtherą oparta jest o wyniki badań uzyskanych w ramach projektu Selvity SEL212, którego celem jest odkrycie małowcząsteczkowych inhibitorów kompleksu białkowego – inflamasomu. Kompleks ten jest odpowiedzialny za regulację powstawania aktywnych form cytokin prozapalnych - interleukiny 1 β i interleukiny 18. Nadmierna aktywacja inflamasomu NLRP3 odgrywa ogromną rolę w patogenezie szeregu chorób, będących znaczącym obciążeniem dla obecnych systemów opieki zdrowotnej, takich jak cukrzyca typu 2, dna moczanowa, reumatoidalne zapalenie stawów, choroba Alzheimera, czy choroby nowotworowe. Głównym celem projektu jest odkrywanie i rozwój innowacyjnych inhibitorów inflamasomu NLRP3. W ramach współpracy badawczej z firmą Nodthera w lipcu 2017 roku podpisano nową umowę, która zastąpiła oryginalne warunki współpracy ustalone w momencie powstawania spółki. Renegocjacja warunków współpracy związana była z potrzebą zapewnienia większej elastyczności po stronie Nodthery po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w

czerwcu tego roku, a także z faktem, że na obecnym etapie zaawansowania projektu SEL212 nie wymaga on zaangażowania FTE w takiej ilości jak w poprzednich fazach rozwoju. Udział Spółki w kapitale zakładowym po rejestracji kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego, które jest w toku, będzie wynosił 38,90%.

INNE PROJEKTY

Oprócz powyższych Grupa Kapitałowa Selvita prowadziła w H1 2017 również inne, mniejsze lub znajdujące się obecnie na wczesnym etapie projekty badawczo-rozwojowe, w ramach powyżej zaprezentowanych platform, o wynikach których będzie na bieżąco informować inwestorów.

3.2 Segment usługowy

Dział Biologii

W pierwszej połowie 2017 roku Dział Biologii Kontraktowej realizował usługi z zakresu badań biologicznych, biochemicznych oraz analitycznych dla klientów z obszaru chemii, farmacji oraz biotechnologii. Laboratoria Działu Biologii Kontraktowej specjalizują się w przeprowadzaniu certyfikowanych badań w standardzie GLP i GMP w obszarze: badań farmakodynamicznych, badań cytotoksyczności, opracowywania i walidacji testów: biochemicznych, bioanalitycznych, komórkowych oraz metod analitycznych. Dodatkowo silnie rozwiniętą gałęzią działalności są usługi z zakresu produkcji białek rekombinowanych realizowane przez Laboratorium Biochemiczne.

Pierwsza połowa 2017 roku to dla Laboratorium Analitycznego kontynuacja badań w dobrze ustalonych obszarach usług skierowanych do klientów farmaceutycznych oraz z branży agrochemicznej. Przede wszystkim kontynuowano projekty długoterminowe związane z badaniami stabilnościowymi rozpoczęte we wcześniejszych latach. W obszarze farmacji prowadzono również badania zwolnieniowe dla substancji aktywnych oraz materiałów pomocniczych zgodnie ze specyfikacjami oraz wg metod wcześniej zweryfikowanych w Laboratorium Analitycznym Selvity. Dla dużych polskich firm farmaceutycznych, oraz przede wszystkim klientów zagranicznych prowadzono badania rozwojowe oraz walidacje metod. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż w obszarze projektów badawczo-rozwojowych, większość prac prowadzona jest obecnie wg modelu współpracy FTE. Jest to zgodne z długofalową strategią Działu związaną ze zwiększeniem procentowego udziału tego typu projektów w całkowitej liczbie realizowanych zleceń.

Z mniejszych projektów przeprowadzonych w pierwszym półroczu bieżącego roku wspomnieć należy także o rozszerzeniu współpracy z jedną z dużych globalnych firm farmaceutycznych na badania zwolnieniowe biologicznych oraz małocząsteczkowych produktów farmaceutycznych na rynek europejski. Zaowocowało ono zmianami w infrastrukturze laboratorium, wprowadzeniem usprawnień w obszarze kontroli jakości oraz systemie jakości GMP. Ponadto, Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej rozpoczęło współpracę z dwoma izraelskimi firmami biotechnologicznymi. W obu przypadkach projekty dotyczyły opracowania i optymalizacji testów biochemicznych pozwalających na określenie aktywności kandydatów na leki ingerujące w metabolizm nowotworów oraz immunoonkologiczne.

Jednocześnie kontynuowano stałe zlecenia dotyczące analizy genotoksyczności związków wykorzystywanych w przemyśle zarówno farmaceutycznym, jak i agrochemicznym. Badania te prowadzone były w zgodzie ze standardami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) dla klientów z Polski

oraz Europy. Laboratorium kontynuowało także współpracę z firmami biotechnologicznymi z Wielkiej Brytanii, Szwecji, Węgier oraz USA w różnych zakresach badawczych związanych z analizą bezpieczeństwa i skuteczności leków małopczestekowych oraz leków pochodzenia białkowego.

Należy podkreślić także, iż w opisywanym okresie naukowcy Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej brali czynny udział w kompleksowych projektach badawczych realizowanych dla koncernów farmaceutycznych z Europy i Azji. Pierwszy z nich to typowy projekt z zakresu *drug discovery* oparty na analizach SAR (ang. *Structure-Activity Relationship*), w którym naukowcy odpowiedzialni byli za opracowanie szeregu testów biochemicznych i komórkowych, aktualnie wykorzystywanych w procesie opracowania nowego leku.

Niewątpliwym sukcesem Laboratorium mającym miejsce w H1 2017 było rekomendowanie do dofinansowania przez Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości projektu „Opracowanie platformy badań in vitro dla biopodobnych przeciwciał o działaniu terapeutycznym” o wartości ok. 3,6 mln zł i dofinansowaniu w wysokości 2,5 mln złotych ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020. W ramach dofinansowanego projektu Laboratorium opracuje szereg testów biofizycznych, biochemicznych i komórkowych in vitro mających na celu analizę porównawczą powinowactwa oraz aktywności przeciwciał monoklonalnych z grupy inhibitorów TNF α oraz VEGF. Projekt realizowany będzie na przestrzeni lat 2017-2020.

W H1 2017, podobnie jak w ubiegłych półroczach, głównym źródłem przychodów Laboratorium Biochemicznego były projekty związane z produkcją, oczyszczaniem i charakteryzacją białek rekombinowanych. W raportowanym okresie poza usługami związanymi z produkcją białek dla klientów zewnętrznych, Laboratorium realizowało także badania genotoksyczności w oparciu o system bakteryjny. Wspomniane wyżej badania były wykonywane głównie dla klientów z Europy Zachodniej i USA reprezentujących światowe koncerny biotechnologiczne i farmaceutyczne, a także mniejsze firmy zaangażowane w procesy związane z odkrywaniem nowych leków. Należy zaznaczyć, że w pierwszym półroczu 2017 pozyskano nowe zlecenia na badania związane z analizą krystalograficzną białek tzw. badania „od genu do struktury białka” dla europejskich klientów z branży farmaceutycznej, z czego część wykonywana jest jako segment badań w Laboratorium Biochemicznym dla projektów zintegrowanych wykonywanych także w innych działach Selvity.

Głównym celem Działu Biologii Kontraktowej w kolejnych kwartałach będzie zwiększenie stopnia penetracji rynków, zwłaszcza Stanów Zjednoczonych, ze szczególnym uwzględnieniem oferty skierowanej do klientów farmaceutycznych/biotechnologicznych poszukujących zintegrowanych rozwiązań dla projektów związanych z rozwojem leków innowacyjnych.

Dział Chemii

W pierwszym półroczu 2017 Dział Chemii Kontraktowej kontynuował trendy wzrostowe.

Najważniejsze usługi Segmentu obejmują:

- projekty badawczo-rozwojowe prowadzące do odkrywania nowych leków, obejmujące chemię obliczeniową, medyczną, organiczną, analityczną oraz testy biologiczne opracowanych cząsteczek o potencjalnym działaniu farmakologicznym.
- optymalizację technologii chemicznych: opracowanie nowych, efektywnych i wydajnych kosztowo oraz bezpiecznych dla środowiska procesów syntezy, alternatywnych technologii

otrzymywania substancji chemicznych, skalowanie procesów chemicznych do celów produkcyjnych, optymalizację i parametryzację technologii do celów rejestracyjnych.

- syntezę kontraktową związków chemicznych w skali od mg do kg: substancji farmaceutycznych, nowych związków zapachowych oraz agrochemicznych, zanieczyszczeń, produktów degradacji i wzorców analitycznych do celów rejestracyjnych, nowych form polimorficznych znanych substancji organicznych oraz innych związków chemicznych do zastosowań specjalistycznych,
- analizę chemiczną, badania struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego, chemicznego oraz agrochemicznego.

O dwóch dużych projektach zintegrowanych (prowadzonych z włoską spółką farmaceutyczną oraz ze spółką z grupy Big Pharma) oraz o jednym projekcie chemicznym, opartych o model FTE Spółka informowała w pierwszym półroczu 2017 w raportach bieżących ze względu na ich wartość oraz znaczenie dla rozwoju działalności usługowej oraz wzrostu poziomu wartości dodanej świadczonych przez Spółkę usług:

- W dniu 9 marca 2017 r. podpisana została znacząca umowa pomiędzy Spółką, a włoską firmą farmaceutyczną, dotycząca realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, który jest prowadzony wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki. Umowa została zawarta na okres trzech lat, od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2020 r., a jej wartość wynosi 1 422 000 EUR (6 135 361,20 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR=4,3146 PLN).
- W dniu 3 maja 2017 r. Selvita S.A., Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. zawarły z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych aneksu do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy ww. stronami w dniu 6 maja 2015 r. Umowa dotyczyła realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Celem projektu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 3 110 062,50 USD (12 014 171,44 PLN przeliczonych po kursie 1 USD= 3,8630 PLN).
- W dniu 18 maja 2017 r. Spółka otrzymała zlecenie w ramach umowy ramowej zawartej pomiędzy Spółką, a jedną z 20 największych firm farmaceutycznych na świecie z siedzibą w Europie. Zlecenie dotyczyło realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego. Projekt będący przedmiotem Zlecenia zostanie zrealizowany w okresie 13 miesięcy od jego podpisania, a jego wartość wynosi 805 000 EUR (3 397 100,00 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,22 PLN). Celem projektu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego, w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Zlecenie otwiera bardzo szerokie możliwości rozwoju współpracy z Klientem, z którym Spółka współpracuje od roku 2011, realizując mniejsze projekty usługowe w zakresie Chemii i Biologii Kontraktowej.

Podpisane zostały również mniejsze kontrakty FTE z nowymi klientami, a także poszerzono współpracę z dotychczasowymi klientami z sektora farmaceutycznego (Big Pharma), biotechnologicznego, chemicznego oraz agrochemicznego, jak również akademickiego. Większość projektów obejmowała prace badawczo-rozwojowe, prowadzące do opracowania nowych cząsteczek aktywnych farmakologicznie, nowych procesów syntetycznych i technologii. W tym momencie ok. 80% przychodów ze świadczonych usług chemicznych pochodzi z coraz większych kontraktów FTE i projektów zintegrowanych. W najbliższych latach udział projektów zintegrowanych w przychodach

powinien zmierzać w kierunku osiągnięcia poziomu 50% wszystkich projektów, kosztem ograniczenia przede wszystkim niskomargowych projektów fixed price.

Baza klientów Segmentu Usług jest dobrze zdywersyfikowana pod względem segmentów rynku, branż oraz lokalizacji geograficznych. Dla utrzymania trendów wzrostowych pracownicy Spółki aktywnie uczestniczą i będą uczestniczyć w działaniach sprzedażowych w Europie, Izraelu oraz w USA, podczas konferencji, targów, wizyt u klientów oraz odwiedzin potencjalnych partnerów biznesowych w siedzibie Spółki. Cały czas aktywnie prowadzone są działania sprzedażowe w Stanach Zjednoczonych, w Europie (Francja, Włochy, Niemcy, Szwajcaria, Belgia, Austria, UK, Polska) oraz w Azji (Izrael, Japonia).

Ponadto, w pierwszym półroczu roku 2017 przedstawiciele Spółki wzięli udział w prestiżowych konferencjach branżowych. Najciekawsze wydarzenia z tego okresu, z punktu widzenia działalności Chemii Kontraktowej:

- Biotech evening event, USA, San Francisco, 19.01.2017
- National Manufacturing & Supply Chain Conference & Exhibition, Irlandia, Dublin, 31.01.2017
- New Approaches in Medicinal Chemistry II, UK, Stevenage, 01.02.2017
- BIO Wales, UK, Cardiff, 07-08.03.2017
- Spring Meeting: Small Molecules and Biologicals in Cancer Immunotherapy, Holandia, Utrecht, 17.03.2017
- FlandersBio-Janssen Pharmaceutica Partner Day, Belgia, Antwerpia, 09.03.2017
- BIO Europe Spring, Hiszpania, Barcelona, 20-22.03.2017
- 3rd RSC-BMCS Symposium on mastering medicinal chemistry, UK, Cardiff, 22.03.2017
- World Neuroscience Innovation Forum, UK, London, 27.03.2017
- The future of Swedish & Danish Life Science, Szwecja, Lund, 08.04.2017
- ACS National Meeting and Exhibition, USA, San Francisco, 02-06.04.2017
- German Biotechnology Days 2017, Niemcy, Hannover, 05-06.04.2017
- Swiss Biotech Day, Szwajcaria, Bazylea, 04.05.2017
- 6th Annual Advances in Chemical Sciences Symposium, USA, Boston, 05.05.2017
- The Road to the Clinic for Small Molecule, Niemcy, Heidelberg, 10.05.2017
- Biomed Israel Innovation Conference, Izrael, Tel Aviv, 23-25.05.2017
- 10th Annual Global Discovery to Development Innovation Forum, UK, Londyn, 24-25.05.2017
- 1st RSC Anglo-Nordic Medicinal Chemistry Symposium, Dania, Kopenhaga, 12-14.06.2017
- Annual Drug Discovery Leaders' Summit, Niemcy, Berlin, 12-13.06.2017

Aktualne zakontraktowanie oraz prowadzone rozmowy biznesowe pozwalają przewidywać dalszy silny trend wzrostowy w Dziale Chemii Kontraktowej.

W pierwszym półroczu roku 2017 powiększono zespół naukowców w Dziale Chemii Kontraktowej. W maju 2017 został otwarty Oddział w Poznaniu, dzięki czemu powiększył się dostęp Selvity do wysoko wykwalifikowanej kadry naukowej z północy Polski.

Kompetencje zespołu, dostęp do najwyższej klasy aparatury badawczej oraz stałe podnoszenie standardów działania Spółki (merytorycznych, jakościowych, infrastrukturalnych, sprzedażowych) powodują, że usługi Spółki są coraz bardziej doceniane na międzynarodowym rynku usług badawczo-rozwojowych w obszarze odkrywania nowych leków oraz chemicznych, co z kolei przekłada się na stały

wzrost zainteresowania wysokomarżowymi usługami Segmentu, wartość i rentowność podpisywanych kontraktów, a także wzrost zatrudnienia i przychodów.

W kolejnych latach Segment Usług będzie kontynuować przyjętą strategię koncentrując swój rozwój w obrębie obszaru działalności usługowej na rynku farmaceutycznym, biotechnologicznym, agrochemicznym i chemicznym.

Planowane jest dalsze skoncentrowanie się na działaniach operacyjnych, prowadzących do zwiększania efektywności funkcjonowania, jakości pracy i optymalnego wykorzystania zasobów, istotnie zwiększonych w latach poprzednich.

W miarę wzrostu zapotrzebowania na poszczególne usługi, Spółka będzie kontynuowała inwestycje w specjalistyczny sprzęt badawczy, w tym laboratoria przystosowane do realizacji usług badawczo-rozwojowych.

Biorąc pod uwagę aktualne zakontraktowanie oraz aktywne rozmowy biznesowe, w kolejnych latach należy zakładać dalszy intensywny rozwój oraz zwiększanie skali działalności Spółki.

Ardigen S.A.

W pierwszym półroczu 2017 roku spółka Ardigen w pełni zrealizowała przyjęty na ten okres plan operacyjny zarówno w obszarze usługowym jak i badawczo-rozwojowym.

Dla obszaru usługowego pierwsze półrocze to okres intensywnych działań marketingowych i sprzedażowych. Zrealizowano zaplanowaną na ten okres kampanię marketingową na terenie Północnej Kalifornii pod hasłem „VALUE as a SERVICE”. Działania marketingowe skoncentrowane były na firmach biotechnologicznych. W styczniu Ardigen wziął aktywny udział w „*Personalised Medicine Word Conference*” w Mountain View, Kalifornia, gdzie spółka prezentowała się na własnym stoisku. Dodatkowo pracownik naukowy spółki wygłosił prezentację na temat „*Artificial Intelligence for Personalized Medicine*”. W lutym zespół Ardigen wziął udział w kolejnej konferencji Molecular Medicine Tri-Conference w San Francisco również posiadając własne stoisko. Podczas obu imprez Ardigen miał dostęp do ponad 4 000 uczestników. Ponadto w tym czasie wykonano liczne akcje mailingowe oraz prowadzono kampanię marketingową AdWords. Powyższe działania znacząco zwiększyły rozpoznawalność marki Ardigen w rejonie Północnej Kalifornii, strategicznego rynku dla usług bioinformatycznych spółki. Dowodem tego jest powiększenie portfolio klientów do 12 firm, wśród których znajdują się cztery duże firmy farmaceutyczne oraz zwiększenie ilości szans sprzedażowych, które zaowocują kontraktami w kolejnych okresach. Realizowane przez Ardigen projekty pozwalają na zdobywanie przez spółkę unikalnych kompetencji na styku biologii molekularnej, bioinformatyki i sztucznej inteligencji.

Pierwsze półrocze 2017 roku to również intensywna praca nad własnymi projektami badawczo-rozwojowymi. Skupiają się one wokół strategicznego kierunku Ardigen jakim jest tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych produktów diagnostycznych (Dx) oraz terapeutycznych (Tx) wspierających ideę medycyny precyzyjnej i medycyny personalizowanej. Zespół B+R łączy wiedzę i kompetencje z dziedziny onkologii, biologii molekularnej, bioinformatyki oraz sztucznej inteligencji jednocześnie koncentrując się na immunoterapii onkologicznej, mikrobiomie oraz metabolomice. Na styku tych dziedzin prowadzone są prace nad testami diagnostycznymi i terapeutykami odpowiadającymi na potrzebę zwiększenia skuteczności leczenia onkologicznego. Planowane produkty

cechują się innowacyjnością na skalę światową mając tym samym potencjał sprzedaży na rynku globalnym.

Równolegle do wewnętrznych prac B+R prowadzone są działania mające na celu nawiązywanie kontaktów z potencjalnymi partnerami w kontekście rozwoju i wprowadzania na rynek produktów. W tym celu Ardigen bierze udział w międzynarodowych konferencjach partneringowych. W pierwszym półroczu 2017 spółka uczestniczyła w Bio International Convention w San Diego, US oraz w Bio Trinity w Londynie, UK. Bezpośredni kontakt z głównymi ośrodkami biotechnologicznymi pozwala spółce utrzymywać prace B+R w linii światowych trendów.

Z pozostałych wydarzeń warto zauważyć, że 24 kwietnia 2017 kapituła X Forum Inwestycyjnego w Tarnowie, przyznała Ardigen nagrodę Inwestycji Roku. Jest to wyraz docenienia bardzo dużego potencjału spółki do wprowadzania innowacyjnych produktów polskich na rynki międzynarodowe, w dziedzinie tak ważnej dla społeczeństwa jaką jest walka z rakiem.

Ponadto 17 czerwca 2017 Ardigen został przyjęty w szeregi Polskiej Koalicji Medycyny Personalizowanej. Aktywny udział w pracach koalicji pozwoli Ardigen wykorzystać swoje doświadczenia we wdrażaniu w Polsce idei medycyny personalizowanej.

3.3 Dane o zatrudnieniu

W związku z dynamicznym rozwojem w okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Selvita znacząco zwiększyła zatrudnienie, szczególnie w dziale badań i rozwoju oraz syntezy usługowej. Zatrudnienie wzrosło z 360 osób w sierpniu 2016 r. do 404 osób w sierpniu 2017 r.

3.4 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita w I półroczu 2017 r.

A) W I półroczu 2017 r.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 9 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę z włoską firmą farmaceutyczną. Umowa została zawarta na okres trzech lat od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2020 roku, a jej wartość wynosi 1.422.000 EUR. Umowa dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, który będzie prowadzony wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki.

Podanie potencjalnego nowego leku na białaczkę pierwszemu pacjentowi

W dniu 17 marca 2017 r. w ramach badania I/II fazy klinicznej prowadzonego w ośrodku klinicznym w Stanach Zjednoczonych pierwszy pacjent otrzymał związek SEL24.

Zawarcie umowy licencyjnej dotyczącej związku SEL24

W dniu 28 marca 2017 Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini, dotyczącą projektu SEL24. W wyniku zawartej umowy Spółka otrzymała płatność wstępną w wysokości 4.776.008 EUR (20.311.884,42 PLN). Ponadto Spółka otrzyma płatności z tytułu kamieni milowych w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji potencjalnego leku, tantiemy z przyszłej sprzedaży potencjalnego leku oraz refundację przyszłych

kosztów badań klinicznych. Łączna wartość umowy wynosi 89.149.308 EUR (379.143.091,99 PLN), powyższa kwota jest maksymalną kwotą możliwą do uzyskania. Wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu umowy, zależy będzie od postępu badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego, faktycznego poziomu kosztów dalszych prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Grupę Menarini.

Zmiana istotnej umowy

W dniu 3 maja 2017 r. Selvita S.A., Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. zawarły aneks do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 3 110 062,50 USD (12 014 171,44 PLN).

Otrzymanie przez Spółkę istotnego zlecenia

W dniu 18 maja 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu zlecenia w ramach umowy ramowej zawartej pomiędzy Spółką, a jedną z największych firm farmaceutycznych w Europie. Projekt będący przedmiotem zlecenia będzie realizowany w okresie 13 miesięcy od jego podpisania i dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, a jego wartość wynosi 805.000,00 EUR (3.397.100,00 PLN).

Zakończenie subskrypcji akcji serii G2

W dniu 19 czerwca 2017 r. zakończona została subskrypcja akcji serii G2, w ramach której objęto 327.886 akcji serii G2 po cenie emisyjnej równej 1,00 zł za każdą akcję. Akcje wyemitowane zostały w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Emitenta. Akcje serii G2 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 czerwca 2017 r.

Zawarcie znaczącej umowy na badania przedkliniczne projektu SEL120

W dniu 22 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o zawarciu ze spółką Aptuit Srl z siedzibą w Weronie we Włoszech umowy na wykonanie przez Aptuit wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej. Szacowane koszty usług świadczonych przez Aptuit wyniosą 1.892.525,00 EUR (8.024.306,00 PLN, przeliczone kursem 1 EUR= 4,24 PLN) i będą współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz budżetu Państwa.

Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Ardigen S.A.

W dniu 23 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował, że w następstwie skierowanej oferty Spółka złożyła oświadczenie o objęciu 18.000 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Ardigen S.A. Akcje w Ardigen S.A. zostały objęte przez Spółkę po cenie emisyjnej 82,00 zł za jedną akcję oraz łączną cenę emisyjną 1.476.000 zł (jeden milion czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych).

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen S.A. (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy miała miejsce w dniu 6 września 2017 r.), udział Spółki w kapitale

zakładowym Ardigen zmniejszył się z 61,73% do 51,23%, zaś udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Ardigen S.A. zmniejszył się z 64,03% do 57,25%.

B) Po dniu bilansowym

Opóźniona informacja w przedmiocie umowy z Nodthera Limited

W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o opóźnionej informacji poufnej dotyczącej wypowiedzenia umowy zawartej w dniu 28 lipca 2016 r. z Nodthera Limited z siedzibą w Edynburgu, której przedmiotem było zlecenie Spółce przez Nodthera prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu badawczego SEL212, o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2016 z dnia 28 lipca 2016 r. Wypowiedzenie Umowy nastąpiło, ze skutkiem na dzień 28 lipca 2017 r. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac, Nodthera wyraziła wolę dalszych rozmów w przedmiocie kontynuacji prac nad projektem SEL212 w zakresie objętym Umową. Niezwłocznie po otrzymaniu wypowiedzenia Umowy Spółka podjęła rozmowy z Nodtherą, których celem było przedłużenie współpracy obu spółek. W dniu 27 lipca 2017 r. Spółka zawarła z Nodthera umowę współpracy na okres trzech lat, w ramach której Nodthera złożyła zlecenie Spółce na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad projektem SEL212.

Ogłoszenie strategii Spółki

W dniu 2 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki ogłosił przyjęcie Strategii Grupy Selvita na lata 2017-2021. Nowa Strategia została ustalona w związku z zakończeniem cyklu inwestycyjnego oraz dynamicznym rozwojem Spółki. Zarząd Spółki podjął decyzję o wyborze strategii generowania większej wartości dodanej poprzez samodzielne finansowanie wczesnych faz badań klinicznych nad nowymi potencjalnymi lekami. Dzięki realizacji Strategii Spółka powinna osiągnąć następujące cele biznesowe:

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

Zawarcie umowy z Leukemia & Lymphoma Society

Zarząd Spółki poinformował w dniu 8 sierpnia 2017 r. o zawarciu w dniu 7 sierpnia 2017 r. z Leukemia & Lymphoma Society, największą na świecie fundacją wspierającą walkę z nowotworami krwi, umowy której przedmiotem jest rozwój programu SEL120, poprzez strategiczną współpracę w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej AML oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego. Zgodnie z postanowieniami Umowy, LLS zobowiązał się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego w kwocie do 3,25 mln USD (11.698.375 PLN przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 PLN) aż do etapu dostarczenia raportu I fazy badań klinicznych (faza eskalacji dawki), co

odpowiada połowie budżetu przewidzianego na rozwój programu SEL120 do końca fazy I badań klinicznych, którego wypłata zależna będzie od osiągniętych kamieni milowych w rozwoju projektu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 29 sierpnia 2017 r.

W dniu 29 sierpnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęta została m.in. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii H oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii H oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z brzmieniem uchwały Spółka przewiduje emisję 2.200.000 nowych akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru, ale równocześnie zastrzega preferencję dla akcjonariuszy Spółki przy przydziale nowych akcji pozwalającą na utrzymanie dotychczasowego zaangażowania kapitałowego w Spółce. Środki z emisji mają być przeznaczone na realizację Strategii Grupy Selvita na lata 2017-2021.

Powołanie Komitetu Audytu

W dniu 31 sierpnia 2017 Zarząd Spółki poinformował o powołaniu w dniu 30 sierpnia 2017 r. przez Radę Nadzorczą Spółki Komitetu Audytu. W jego skład weszli następujący członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

- 1) Pan Rafał Chwast – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Pan Piotr Romanowski – Członek Komitetu Audytu,
- 3) Pan Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu,
- 4) Pan Wojciech Chabasiewicz – Członek Komitetu Audytu.

Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF

W dniu 4 września 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o złożeniu w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,40 zł każda, oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 2.200.000 akcji serii H oraz do 2.200.000 praw do akcji serii H.

4 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Zarząd

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu
- Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu
- Dr Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu
- Dr Miłosz Gruca – Członek Zarządu
- Dr Mirosława Zydroń – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Imię i nazwisko akcjonariusza	Stan na dzień 30.05.2017				Stan na dzień 11.09.2017			
	Suma akcji	Liczba głosów	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ	Suma akcji	Liczba głosów	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ
Zarząd								
Paweł Przewięźlikowski	4 979 728	8 479 728	37,04%	48,47%	4 979 728	8 479 728	36,16%	47,58%
Bogusław Sieczkowski	923 984	1 473 984	6,87%	8,43%	923 984	1 473 984	6,71%	8,27%
Krzysztof Brzózka	145 446	145 446	1,08%	0,83%	250 076	250 076	1,82%	1,40%
Miłosz Gruca	32 000	32 000	0,24%	0,18%	47 000	47 000	0,34%	0,26%
Mirosława Zydróż	15 000	15 000	0,11%	0,09%	30 000	30 000	0,22%	0,17%
Rada Nadzorcza								
Tadeusz Wesołowski, bezpośrednio i pośrednio	1 132 713	1 132 713	8,43%	6,48%	1 132 713	1 132 713	8,23%	6,36%
Piotr Romanowski	440 000	440 000	3,27%	2,52%	440 000	440 000	3,20%	2,47%
Rafał Chwast	121 115	121 115	0,90%	0,69%	121 115	121 115	0,88%	0,68%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki:

- zwiększenie liczby akcji Spółki posiadanych przez Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Brzózkę, co nastąpiło w wyniku objęcia 104 630 akcji serii G2 w dniu 19 czerwca 2017 r. wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Emitenta,
- zwiększenie liczby akcji Spółki posiadanych przez Członka Zarządu Spółki Pana Miłosza Grucę, co nastąpiło w wyniku objęcia 15 000 akcji serii G2 w dniu 19 czerwca 2017 r. wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Emitenta,
- zwiększenie liczby akcji Spółki posiadanych przez Członka Zarządu Spółki Panią Mirosławę Zydróż, co nastąpiło w wyniku objęcia 15 000 akcji serii G2 w dniu 19 czerwca 2017 r. wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Emitenta.

Zmiany w zaangażowaniu kapitałowym w Spółce pozostałych członków Zarządu i Rady Nadzorczej polegające na:

- zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Przewięźlikowskiego z 37,04% do 36,16% oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 48,47% do 47,58%;

- zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Bogusława Sieczkowskiego z 6,87% do 6,71% oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 8,43% do 8,27%;
- zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Romanowskiego z 3,27% do 3,20% oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 2,52% do 2,47%;
- zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Tadeusza Wesołowskiego (bezpośrednio i pośrednio) z 8,43% do 8,23% oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 6,48% do 6,36%;
- zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Chwasta z 0,90% do 0,88% oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 0,69% do 0,68%;

wynikają z zarejestrowania w KDPW S.A. w dniu 19 czerwca 2017 r. 327 886 akcji serii G2 wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z brzmieniem art. 452 § 1 KSH w tym dniu nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Zmiany dotyczyły zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela notowanych na GPW.

5 PODSTAWOWE ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Ryzyko kursu walutowego

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

Istnieje ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Za rok 2016 wartość przychodów denominowana w walutach obcych stanowiła ok. 88% przychodów.

Struktura walutowa przychodów Grupy przedstawia się następująco:

Rok	USD	PLN	GBP	EUR
2013	16%	50%	1%	33%
2014	25%	38%	1%	36%
2015	17%	37%	1%	45%
2016	23%	12%	8%	57%

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biotechnologiczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych

zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w znacznie mniejszym stopniu dotyczy rynku polskiego, na którym podaż miejsc pracy w branży biotechnologicznej jest jeszcze względnie niewielka, wyraźnie widoczna jest za to na poziomie międzynarodowym i w przypadku pracowników o najwyższych kwalifikacjach.

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

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

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

Rozwój nowej cząsteczki przez Grupę Kapitałową Emitenta jest procesem obejmującym kilka długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i korzyści terapeutycznych, oferowanych w ramach jednego lub większej liczby wskazań. Grupa może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej lub kilku swoich aktywnie czynnych cząsteczek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania cząsteczki mogą opóźnić jej rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i badania cząsteczki będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

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

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Grupy Kapitałowej Emitenta

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym

Grupa Kapitałowa Selvita prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium chemicznym i biologicznym. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Emitent nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Spółkę i Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę znacznej wartości mienia. W swojej działalności Grupa Kapitałowa Selvita uzależniona jest od wykorzystywania substancji aktywnych wytwarzanych w ramach swojej działalności oraz dostarczanych przez klientów. Istnieje ryzyko, że z powodu nagłych

i nieprzewidzianych okoliczności materiał badawczy może w laboratorium ulec uszkodzeniu, zanieczyszczeniu bądź zniszczeniu, negatywnie wpływając na terminową realizację planowanych działań. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko operacji z materiałami niebezpiecznymi

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

Ryzyko instrumentów finansowych

Ryzyko instrumentów finansowych w Grupie dotyczy głównie umów leasingu, z których niektóre oparte są o zmienną stopę procentową. Odsetki naliczone z tytułu zobowiązań leasingowych za pierwsze sześć miesięcy 2017 r. to ok. 14 675 zł, zatem potencjalna zmiana stóp procentowych o +/- 10% miałyby wpływ na osiągnięty przez Grupę wynik w granicach +/- 1 467,5 zł co nie stanowi istotnej wartości z punktu widzenia działalności Grupy.

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Poniższe zestawienie przedstawia wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Stan na dzień 30.05.2017				Stan na dzień 11.09.2017			
	Suma akcji	Liczba głosów	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ	Suma akcji	Liczba głosów	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ
Paweł Przewięźlikowski	4 979 728	8 479 728	37,04%	48,47%	4 979 728	8 479 728	36,16%	47,58%
Bogusław Sieczkowski	923 984	1 473 984	6,87%	8,43%	923 984	1 473 984	6,71%	8,27%
Tadeusz Wesołowski, bezpośrednio i pośrednio	1 132 713	1 132 713	8,43%	6,48%	1 132 713	1 132 713	8,23%	6,36%
Nationale Nederlanden PTE S.A.		Poniżej 5%		Poniżej 5%	950 000	950 000	6,90%	5,33%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, dotyczące akcjonariuszy: Pana Pawła Przewięźlikowskiego, Pana Bogusława

Sieczkowskiego oraz Pana Tadeusza Wesołowskiego (pośrednio oraz bezpośrednio) zostały przedstawione w pkt 4 powyżej.

Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, dotycząca akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzanych przez Nationale Nederlanden PTE S.A. (dalej: „Akcjonariusz”) wynika ze zwiększenia powyżej 5% posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o czym Akcjonariusz ten poinformował Spółkę w dniu 14 czerwca 2017 r. (zob. RB nr 14/2017). Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku tego zwiększenia na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariusza znajdowały się akcje stanowiące 6,60% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,07% ogólnej liczby głosów. Następnie Akcjonariusz ten poinformował Spółkę w dniu 23 czerwca 2017 r. o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Selvita S.A. polegającej na zmniejszeniu poniżej 5% dotychczas posiadanego przez niego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, co nastąpiło w związku z zarejestrowaniem w KDPW oraz dopuszczeniem do obrotu giełdowego akcji serii G2 Spółki (zob. RB nr 22/2017). Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku tego zmniejszenia na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariusza znajdowały się akcje stanowiące 6,44% kapitału zakładowego Spółki oraz 4,98% ogólnej liczby głosów. Następnie Akcjonariusz ten poinformował Spółkę w dniu 10 lipca 2017 r. o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce polegającej na zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów powyżej 5%, do której doszło w związku z nabyciem akcji Spółki w transakcji na GPW w Warszawie, rozliczonej w dniu 6 lipca 2017 r. (zob. RB nr 23/2017). Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku tego zwiększenia na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariusza znajdowały się akcje stanowiące 6,90% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,33% ogólnej liczby głosów.

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

Brak.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Brak.

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

Nie wystąpiły.

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

Wyniki kolejnych kwartałów będą zależały przede wszystkim od następujących czynników:

- Tempo pozyskiwania kolejnych kontraktów w sektorze usługowym.

- Pozyskiwanie kolejnych klientów w sektorze innowacyjnym (kontrakty partneringowe).
- Kształtowanie się kursów wymiany walut, zwłaszcza EUR/PLN i USD/PLN – Spółka ponosi większość kosztów w złotych polskich, a uzyskuje większość przychodów w walutach obcych.
- Poziom inwestycji w sprzedaż (budowa nowych kanałów sprzedaży w USA i Wielkiej Brytanii) i marketing.
- Tempo procesu badawczo-rozwojowego w portfolio projektów innowacyjnych Spółki.
- Pozyskiwanie kolejnych grantów.
- Pozyskanie środków finansowych z planowanej w drodze oferty publicznej emisji akcji Serii H.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Miłosz Gruca
Członek Zarządu

Mirosława Zydróż
Członek Zarządu

Kraków, 11 września 2017 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SELVITA S.A.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Miłosz Gruca
Członek Zarządu

Mirosława Zydrón
Członek Zarządu

Kraków, 11 września 2017 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SELVITA S.A.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Miłosz Gruca
Członek Zarządu

Mirosława Zydroń
Członek Zarządu

Kraków, 11 września 2017 r.