



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SELVITA S.A.  
za rok obrotowy 2019**

## Spis Treści

1	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	4
1.1	Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym .....	5
1.2	Komentarz Zarządu do wyników finansowych .....	8
1.3	Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów.....	8
1.4	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	9
1.5	Istotne pozycje pozabilansowe .....	9
1.6	Komentarz Zarządu do wyników finansowych przejętej zorganizowanej części przedsiębiorstwa .....	9
1.7	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	12
1.8	Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	12
1.9	Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego .....	12
1.10	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.....	12
2	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	13
2.1	Działalność usługowa B+R .....	13
2.2	Rynki zbytu .....	19
2.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta .....	24
2.4	Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	25
2.5	Dane o zatrudnieniu .....	25
2.6	Wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji .....	25
2.7	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita .....	26
2.8	Planowany rozwój Emitenta, w tym informacja o przyjętej strategii .....	32
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	32
3.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta.....	33
3.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....	35
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	38
4.1	Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent.....	38
4.2	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.....	42

4.3	Organy zarządzające i nadzorcze .....	42
5.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI .....	57
6.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WRAZ Z INFORMACJĄ O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	57
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	58
7.1	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami .....	58
7.2	Kredyty i pożyczki .....	58
7.3	Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji .....	59
7.4	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	59
7.5	Poręczenia i gwarancje .....	59
7.6	Nabycie akcji własnych .....	59
7.7	Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	59
7.8	Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych .....	59

## 1 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 22 marca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Należy zauważyć, że w okresie od 22 marca 2019 roku do 30 września 2019 roku Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Działalność operacyjną Spółka rozpoczęła po dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany firmy Spółki (wcześniej Selvita CRO S.A.) **tj.: 1 października 2019 r.**, w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A.) poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization oraz udziałów / akcji w spółkach zależnych, tj. Selvita Services sp. z o.o., BioCentrum sp. z o.o., Ardigen S.A., Selvita Ltd. oraz Selvita Inc (Działalność Wydzielana), dlatego też w sprawozdaniu zarządu, dodatkowo poza prezentacją wyników Selvita S.A. za okres od 22 marca 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., zaprezentowano szczegółowe dane Działalności Wydzielonej odnośnie przychodów i kosztów osiągniętych przez tą część działalności w okresie od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównawczym od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. jako **dane połączone opracowane dla potrzeb analizy (zwane dalej „Dane połączone”)**, pokazujące jakby wyglądały dane finansowe Spółki, gdyby wydzielenie nastąpiło na dzień 1 stycznia 2018 r. Należy zaznaczyć, że prezentowane dane są szacunkiem Spółki zaprezentowanym w celu ułatwienia analizy i porównania wyników. Dane te nie podlegały badaniu biegłego rewidenta i nie uzgadniają się z danymi zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## 1.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

### 1.1.1 Jednostkowe dane (Dane połączone)

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje (szczegółowe dane przedstawiono w punkcie 1.6 poniżej) przychodów i kosztów osiągniętych przez Spółkę Selvita S.A. w okresie od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównawczym od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Selvita S.A.	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Pozycja</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	56 296	41 532	13 087	9 733
Przychody z tytułu dotacji	1 376	1 156	320	271
Pozostałe przychody operacyjne	421	208	98	49
Suma przychodów z działalności operacyjnej	58 093	42 896	13 504	10 053
Koszty operacyjne	-58 158	-45 346	-13 520	-10 627
Amortyzacja	-3 294	-3 132	-766	-734
Zysk z działalności operacyjnej/EBIT	-139	-2 488	-32	-574
Zysk brutto	2	-2 351	0	-551
Zysk netto	688	-2 351	160	-551
EBITDA	3 229	682	751	160

### 1.1.2 Jednostkowe dane

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe spółki Selvita S.A. (zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym):

- dotyczące jednostkowego rachunku wyników:

Selvita S.A.	Dane w tys. PLN	Dane w tys. EUR
	Za okres od 22.03.2019 do 31.12.2019	Za okres od 22.03.2019 do 31.12.2019
<b>Pozycja</b>		
Przychody netto ze sprzedaży	17 527	4 074
Przychody z tytułu dotacji	163	38
Pozostałe przychody operacyjne	49	11
Suma przychodów z działalności operacyjnej	17 739	4 124
Koszty operacyjne	-18 182	-4 227
Amortyzacja	-439	-102
Amortyzacja (bez wpływu MSSF 16)	-439	-102
Strata z działalności operacyjnej/EBIT	-443	-103
Strata brutto	-623	-145
Zysk netto	63	15
EBITDA	-4	-1
EBITDA (bez wpływu MSSF 16)	-4	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	694	161
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 819	655
Przepływy pieniężne netto, razem	3 465	805
Liczba akcji (średnia ważona)	5 260 625	5 260 625
Zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	0,01	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	3,32	0,78

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	3,32	0,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-

- dotyczące jednostkowego bilansu:

<b>Spółka Selvita S.A.</b>	<b>Dane w tys. PLN</b>	<b>Dane w tys. EUR</b>
<b>Pozycja</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
Aktywa razem	33 956	7 974
Należności krótkoterminowe	12 160	2 855
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 465	814
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 486	3 871
Zobowiązania długoterminowe	1 661	390
Zobowiązania krótkoterminowe	10 799	2 536
Kapitał własny	17 470	4 102
Kapitał zakładowy	12 877	3 024

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
  - za okres 22.03.2019 r. – 31.12.2019 r.: 4,3018 PLN,
  - za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.: 4,2669 PLN.
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na dzień 31 grudnia 2019 r.: 4,2585 PLN,
  - na dzień 31 grudnia 2018 r.: 4,3000 PLN.

## **1.2 Komentarz Zarządu do wyników finansowych**

### **1.2.1 Jednostkowe wyniki (Dane połączone)**

W okresie 12 miesięcy 2019 r. Spółka Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 58.093 tys. zł, co oznacza wzrost o 35% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to przychody wyniosły 42.896 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły w omawianym okresie 2019 r. 56.296 tys. zł, co oznacza wzrost o 14.764 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2018 r., w którym przychody netto ze sprzedaży wyniosły 41.532 tys. zł.

W ciągu 2019 r. przychody z tytułu dotacji zwiększyły się o 220 tys. zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – wzrost z 1.156 tys. zł do 1.376 tys. zł.

Opisany wyżej wzrost przychodów pozwolił na poprawienie o 2.349 tys. zł wyniku operacyjnego w roku 2019 porównując do roku 2018 oraz osiągnięcie dodatniego wyniku netto w wysokości 688 tys. zł w roku 2019.

### **1.2.2 Jednostkowe wyniki**

Spółka Selvita S.A. (wcześniej Selvita CRO S.A. – zmiana firmy spółki nastąpiła 1 października 2019 r.) została zawiązana w dniu 22 marca 2019 r. w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. (wcześniej Selvita S.A.). Spółka do dnia wniesienia do niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się działalnością usługową typu CRO oraz udziałów/akcji w spółkach zależnych: Selvita Services sp. z o.o., BioCentrum (w dniu 29 listopada 2019 r. połączona z Selvita Services sp. z o.o.), Selvita Inc., Selvita Ltd., Ardigen S.A., tj.: 1 października 2019 r., nie generowała przychodów z działalności operacyjnej. W związku z powyższym, zysk netto za okres od 22.03.2019 r. do 31.12.2019 r. wyniósł 63 tys. zł (na jego wysokość wpływ miała strata netto Spółki wygenerowana w okresie do końca września 2019 roku w wysokości 254 tys. zł).

## **1.3 Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów**

### **1.3.1 Jednostkowe dane**

Wartość majątku Selvita S.A. na koniec 2019 roku wyniosła 33.956 tys. zł. Na koniec 2019 roku najistotniejsze pozycje majątku obrotowego to należności krótkoterminowe wynoszące 12.160 tys. zł oraz środki pieniężne wynoszące 3.465 tys. zł.



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

31.12.2019	
<b>Wskaźnik płynności</b>	
<b>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)</b>	1,80
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b>	
<b>(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)</b>	1,73

W pasywach bilansu jedną z największych wartości stanowi kapitał własny, który na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 17.470 tys. zł. Innym istotnym źródłem finansowania są zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec 2019 r. wyniosły 10.799 tys. zł. Największe wartościowo pozycje zobowiązań krótkoterminowych to zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9.358 tys. zł.

#### **1.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Sytuacja finansowa Spółki na moment sporządzenia raportu jest bardzo dobra. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość środków pieniężnych Spółki wynosiła 3.465 tys. zł, zaś na 19 marca 2020 roku wartość środków pieniężnych w Spółce Selvita S.A. wynosiła 5.283 tys. zł.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Gotówka generowana z działalności operacyjnej pozwala na zrealizowanie planowanych inwestycji w rozbudowę infrastruktury laboratoryjnej.

#### **1.5 Istotne pozycje pozabilansowe**

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w notcie nr 20 jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **1.6 Komentarz Zarządu do wyników finansowych przejętej zorganizowanej części przedsiębiorstwa**

Jak opisano na wstępie w dniu 1 października 2019 r. miało miejsce wydzielenie ze spółki Ryvu Therapeutics S.A. do Spółki Selvita S.A. (wcześniej Selvita CRO S.A.) zorganizowanej części przedsiębiorstwa świadczącej usługi typu CRO (Działalność Wydzielana).

Poniżej zaprezentowano szczegółowe dane odnośnie przychodów i kosztów Działalności Wydzielanej w okresie od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównawczym od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. jako Dane połączone, pokazujące jakby wyglądały dane finansowe Selvita S.A., gdyby wydzielenie nastąpiło na dzień 1 stycznia 2018 r. Należy zaznaczyć, że prezentowane dane są szacunkiem spółki zaprezentowanym w celu ułatwienia analizy i porównania wyników.

**SELVITA S.A. ( Dane połączone )**
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPORZĄDZONY ZA OKRES**
**OD 01.01.2019 R. DO 31.12.2019 R. zgodnie z Ustawą o Rachunkowości**

	Za okres 1.01.2019 do 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 do 31.12.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>56 296 246</b>	<b>41 532 086</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>	18 176 938	16 508 366
Przychody netto ze sprzedaży usług	56 296 245	41 532 086
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(58 157 693)</b>	<b>(45 345 874)</b>
Amortyzacja	(3 293 692)	(3 132 161)
Zużycie materiałów i energii	(10 984 682)	(7 072 736)
Usługi obce	(22 535 494)	(18 943 230)
Podatki i opłaty	(482 685)	(279 578)
Wynagrodzenia	(16 436 610)	(11 725 096)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 175 003)	(2 782 635)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 249 527)	(1 410 438)
<b>(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>(1 861 447)</b>	<b>(3 813 788)</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 797 646</b>	<b>1 364 673</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	80 000	-
Dotacje	1 376 221	1 156 492
Inne przychody operacyjne	341 425	208 180
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(74 810)</b>	<b>(38 487)</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(53 410)	-
Inne koszty operacyjne	(21 400)	(38 487)
<b>(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(138 611)</b>	<b>(2 487 602)</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>334 042</b>	<b>183 326</b>
Odsetki, w tym:	13 900	138 337
<i>od jednostek powiązanych</i>	647	1 780
Inne	320 142	44 990
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(192 982)</b>	<b>(47 195)</b>
Odsetki	(5 258)	(2 606)

Inne	(187 724)	(44 589)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>2 449</b>	<b>(2 351 471)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(685 593)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>688 042</b>	<b>(2 351 471)</b>

## **1.7 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Emitent nie publikował prognoz finansowych za rok 2019.

## **1.8 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. o dokonanie badania sprawozdania finansowego Selvita S.A. została zawarta w dniu 24 czerwca 2019 roku na okres trzech lat.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w sprawozdaniu finansowym.

## **1.9 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego**

Zasady te opisane są w sprawozdaniu finansowym Selvita S.A.

## **1.10 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności**

### **Koronawirus (COVID-19)**

W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia oceniła, że epidemię Covid-19 można charakteryzować jako pandemię. Emitent wdrożył zalecane instrukcje związane z postępowaniem w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

Biorąc powyższe pod uwagę, Emitent powołał zespół roboczy składający się z przedstawicieli różnych komórek organizacyjnych Emitenta, który ma na celu bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację i minimalizowanie negatywnych dla Emitenta skutków wynikających z rozprzestrzeniania się epidemii. Ponadto, mając na uwadze zdrowie oraz bezpieczeństwo pracowników i klientów, Emitent podjął decyzję o przejściu na pracę zdalną przez część kadry pracowniczej.

Mając na względzie wydane oświadczenie Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA oraz komunikat Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku, Emitent podaje, że zgodnie z jego naszą najlepszą wiedzą, biorąc pod uwagę obecną sytuację w Polsce, wpływ koronawirusa nie jest traktowany jako zdarzenie po dniu bilansowym istotnie wpływające na dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku. Dalszy potencjalny wpływ koronawirusa na wyniki finansowe Spółki jest na dzień niniejszego oświadczenia trudny do przewidzenia. Emitent na bieżąco monitoruje stan rozwoju sytuacji w kraju i za granicą.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie został odnotowany negatywny wpływ rozprzestrzenienia się koronawirusa na przychody Emitenta z prowadzonej działalności. Wręcz przeciwnie, w ostatnim czasie, ze względu na charakter prowadzonej działalności typu CRO, Emitent zanotował znaczący wzrost zainteresowania świadczonymi usługami, zwłaszcza od podmiotów zagranicznych poszukujących zastępstwa i dywersyfikacji w zakresie zlecanych prac badawczo-rozwojowych.

Zarząd Spółki będzie na bieżąco analizował sytuację w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19.

Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na generowane wyniki finansowej i sytuację gospodarczą Emitenta, zostaną zakomunikowane niezwłocznie w odrębnych raportach bieżących.

## 2 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 2.1 Działalność usługowa B+R

#### 2.1.1 Dział Biologii Kontraktowej

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

Dział Biologii Kontraktowej składa się z trzech laboratoriów usługowych o szerokiej ofercie: Laboratorium Biochemicznego, Laboratorium Analitycznego oraz Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej.

Laboratorium Biochemii specjalizuje się w produkcji i oczyszczaniu białek rekombinowanych oraz analizie strukturalnej kompleksów białko-ligand. Wysokiej jakości białka rekombinowane są produkowane z wykorzystaniem zarówno bakteryjnych jak i eukariotycznych systemów ekspresyjnych co umożliwia produkcję szerokiego wachlarza białek, także tych o wysokiej trudności uzyskania ekspresji. Oczyszczanie białek rekombinowanych stanowiło główną część przychodów Laboratorium Biochemii w 2019 r. Ponadto, we wspomnianym okresie wykonywano szereg projektów związanych z analizą krystalograficzną kompleksów białko-ligand (tzw. badania „od genu do struktury”) dla klientów z branży farmaceutycznej o globalnym zasięgu. Projekty związane z analizą strukturalną makrocząsteczek charakteryzują się wysokim stopniem zaawansowania technologicznego i stanowią ważną część przychodów. Należy zaznaczyć, że Laboratorium Biochemii posiada niezbędne zasoby do wykonywania zaawansowanych technologicznie i naukowo projektów krystalograficznych, czyli zespół wysoce doświadczonych naukowców, a także wysokiej klasy sprzęt. Ponadto, w Laboratorium Biochemii wykonywany jest trzyletni projekt współfinansowany ze środków Małopolskiego Centrum Przedsiębiorczości. Projekt ten ma na celu dalsze poszerzenie doświadczenia związanego z krystalografią i analizą strukturalną białek. Polega

on na opracowaniu i wdrożeniu metod produkcji i krystalizacji różnorodnych klas białek jako celów molekularnych, które mogą mieć duże znaczenie w procesie rozwoju nowych leków.

Wspomniane projekty badawcze wykonywano głównie dla klientów europejskich oraz ze Stanów Zjednoczonych reprezentujących światowe koncerny farmaceutyczne i biotechnologiczne, jak i mniejsze firmy zaangażowane w rozwój nowych leków. Należy zaznaczyć, że systematycznie zwiększa się poziom zamówień z USA czyli największego rynku biotechnologicznego na świecie. Wysoki i stale rosnący poziom liczby projektów w Laboratorium Biochemii niewątpliwie związany jest z rozpoznawalnością oferty usługowej i nieustannie podwyższanym standardem (bardzo wysoka jakość produktów i danych badawczych) realizowanych usług. Baza powracających klientów zamawiających kolejne projekty, w tym krystalograficzne, ciągle rośnie włączając w to bardzo wymagających klientów z wysoce konkurencyjnego rynku USA. Wysoka i rosnąca liczba zamówień pozwala na dynamiczny rozwój Laboratorium Biochemii, co przekłada się na zwiększenie zatrudnienia wysokiej klasy naukowców oraz ciągłe usprawnianie infrastruktury dostępnej w laboratoriach. W roku 2019 powierzchnia laboratoryjna Laboratorium Biochemii zwiększyła się do ok. 400 m<sup>2</sup>, co związane jest z poszerzeniem działalności laboratorium w zakresie hodowli komórek eukariotycznych. Stanowi to kolejny krok w ulepszeniu oferty Laboratorium Biochemii, zwiększając możliwości produkcji białek rekombinowanych opartych o ssące systemy ekspresyjne, jak np. przeciwciał monoklonalnych i innych białek wymagających specyficznych modyfikacji niedostępnych w pozostałych systemach.

W 2019 roku Laboratorium Analityczne Selvity realizowało ofertę skierowaną głównie do klientów farmaceutycznych oraz agrochemicznych. Zanotowano znaczący wzrost zleceń z zakresu badań regulacyjnych dotyczących walidacji, transferu metod analitycznych oraz badań zwolnieniowych, zarówno od stałych jak i nowo pozyskanych klientów. Zakończono duży projekt typu CMC dla światowej firmy farmaceutycznej obejmujący kompleksowe wsparcie analityczne dla procesu syntezy związków. Projekt ten wszedł pod koniec roku w fazę badań regulatorowych, w tym badań stabilnościowych, i jako taki będzie kontynuowany w pierwszej połowie roku 2020. Dla kolejnego klienta farmaceutycznego, z którym planowana jest długoterminowa współpraca, zakończono transfery metod dla produktów biologicznych, a w czwartym kwartale 2019 roku rozpoczęto badania w zakresie analiz rutynowych.

W obszarze badań zwolnieniowych dla jednej z większych światowych firm farmaceutycznych prowadzono badania rutynowe dla kilkunastu produktów małowcząsteczkowych oraz zaplanowano działania na przyszłe lata dotyczące dodatkowo produktu biologicznego, dla którego transfer oraz rewalidacje metod zostały już wykonane. Zakres badań regulatorowych produktów biologicznych został w 2019 roku znacznie zwiększony. W czwartym kwartale 2019 roku wystawiono pierwszych kilkadziesiąt certyfikatów jakości, a dalsze serie oraz produkty planowane są na rok 2020 oraz kolejne lata. W 2019 roku wystawiono prawie dwa razy więcej certyfikatów analitycznych w porównaniu z rokiem poprzednim, przy czym liczba pełnych certyfikatów dla produktów komercyjnych wzrosła prawie pięciokrotnie. Wskazuje to na duże zapotrzebowanie rynku farmaceutycznego w zakresie regulatorowej części oferty laboratorium analitycznego i w tym kierunku będzie ona rozwijana również w kolejnych latach.

Dla firm agrochemicznych w 2019 roku laboratorium analityczne kontynuowało usługi głównie w zakresie walidacji metod, certyfikacji związków aktywnych i zanieczyszczeń oraz badań typu 5Batch

w systemie GLP. Pod względem ilości zleconych badań rozszerzono współpracę ze stałymi klientami oraz pozyskano nowych klientów działających we wspomnianej branży. W czwartym kwartale 2019 roku zakończono również duży projekt dla wiodącej firmy agrochemicznej związany z oznaczeniem ilościowym i identyfikacją metabolitów przy wykorzystaniu spektrometru masowego wysokiej rozdzielczości.

W 2019 roku specjaliści z obszaru ADME i bioanaliz byli zaangażowani w realizację projektów zintegrowanych (IDD) związanych z rozwojem leków. Część projektów stanowiła kontynuację z lat poprzednich, rozpoczęto również nowe współpracy w tym obszarze. W zakresie badań bioanalitycznych zakończono prace rozwojowe dla dużego klienta chemicznego oraz rozpoczęto kolejną fazę projektu dotyczącą walidacji metod analitycznych oraz badań rutynowych z wykorzystaniem sprzętu LCMS. Współpraca ta została również rozszerzona o nowe produkty oraz metody. Pod koniec roku podjęto także działania ukierunkowane na rozszerzenie oferty bioanalitycznej o zaawansowane badania proteomiczne.

Rozwój poszczególnych działów analitycznych nie byłby możliwy bez inwestycji sprzętowych. W celu wydajnej realizacji projektów rozwojowych, badań zwolnieniowych oraz podążania za potrzebami rynku farmaceutycznego pozyskano nowe aparaty klasy: HPLC, LCMS oraz GCMS. Dla kompleksowej realizacji specyfikacji produktów biologicznych laboratorium zostało wyposażone w dwa różnego typu aparaty do elektroforezy kapilarnej, a kolejne inwestycje związane z badaniami zwolnieniowymi tych produktów planowane są w roku 2020. Pozyskana dla zespołu ADME zautomatyzowana platforma pozwoli na zwiększenie przepustowości w obszarze testów fizykochemicznych wykonywanych w projektach zintegrowanych. W czwartym kwartale pozyskano również spektrometr masowy wysokiej rozdzielczości dedykowany do badań produktów biologicznych oraz rozwoju oferty proteomicznej.

Podobnie jak w poprzednich latach, w 2019 roku działalność Działu Biologii Molekularnej i Komórkowej skupiona była na realizacji projektów z dwóch głównych grup. Pierwszą stanowiły projekty z zakresu Drug Discovery oparte na analizach SAR (ang. Structure-Activity Relationship), w których rola naukowców polegała na opracowaniu testów biochemicznych i komórkowych charakteryzujących aktywność i mechanizm działania nowych cząsteczek o potencjalnym znaczeniu terapeutycznym. Tym samym, 30% naukowców działu realizowała projekty o charakterze FTE polegające na opracowaniu nowych substancji leczniczych dla europejskich koncernów farmaceutycznych. Druga kluczowa grupa projektów realizowana przez Dział Biologii Molekularnej i Komórkowej związana była z analizami leków biopodobnych. W tym okresie grupa naukowców realizowała projekty dotyczące analiz porównawczych in vitro leków biopodobnych i ich analogów. W ramach każdego z nich naukowcy odpowiedzialni byli za optymalizację, walidację oraz analizę porównawczą biopodobnych leków z ich referencjami, w testach powinowactwa do receptora, aktywności mitogennej oraz regulacji metabolizmu komórkowego. Prace wykonywane były w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej.

Ponadto, w ramach grupy badań regulatorowych, przeprowadzono szereg transferów metod bioanalitycznych oraz rozpoczęto rutynowe badania zwolnieniowe kilku leków biopodobnych, z różnych klas, dla klientów europejskich. Analizy te prowadzono w standardzie Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP).



W 2019 roku konsekwentnie kontynuowano badania w ramach projektu dofinansowanego przez Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości: „Opracowanie platformy badań in vitro dla biopodobnych przeciwciał o działaniu terapeutycznym”. W jego ramach zespół badawczy opracowuje szereg testów biofizycznych, biochemicznych i komórkowych in vitro mających na celu analizę porównawczą powinowactwa oraz aktywności przeciwciał monoklonalnych z grupy inhibitorów TNF $\alpha$  oraz VEGF. Platforma powyższa będzie miała podobny charakter do platformy badań porównawczych biopodobnych insulin i ich analogów, która opracowana została przez zespół w latach poprzednich.

W opisywanym okresie jednym z głównych celów Działu Biologii Molekularnej i Komórkowej było zwiększenie penetracji rynków pozaeuropejskich, co zaowocowało pierwszym, poważnym zleceniem z Australii. Badania polegają na opracowaniu złożonego testu komórkowego do analizy kolejnych transz leku peptydowego.

Należy podkreślić, że w 2019 roku znacząco zwiększono infrastrukturę laboratoryjną oraz sprzętową działu, co pozwoliło na osiągnięcie znaczącego wzrostu przychodów z obu opisywanych powyżej grup projektów. Wysoka jakość i terminowość w zakresie świadczonych usług przekłada się na rosnące zaufanie Klientów do usług oferowanych przez Dział Biologii Molekularnej i Komórkowej. Na koniec warto zaakcentować, iż w 2019 roku Dział Biologii Molekularnej i Komórkowej, razem z Działem Analityki pozytywnie zakończyły inspekcje jednostek państwowych pod kątem certyfikacji GLP i GMP. Pozwoli to na kontynuację badań regulatorowych w ciągu kilku następnych lat.

### **2.1.2 Dział Chemii Kontraktowej**

W 2019 roku Dział Chemii obejmował blisko 150 osób pracujących w dwóch jednostkach – w Oddziale Kraków oraz w Oddziale Poznań, otwartym w 2016 roku. Ok. 20% pracowników Działu Chemii to obcokrajowcy, blisko połowa pracowników to naukowcy ze stopniem naukowym doktora, których liczba sukcesywnie rośnie, zapewniając różnorodne specjalistyczne doświadczenie w obszarze chemii organicznej, medycznej, obliczeniowej i analitycznej, co jest niezbędne dla zapewnienia wysokiej jakości usług docenianej przez naszych klientów.

Strategia Działu od lat skupia się przede wszystkim wokół obszaru Drug Discovery, w którym sukcesywnie poruszamy się od chemicznych projektów FFS (Fee For Service), przez projekty FTE (Full Time Equivalent), obejmujące jeden z elementów procesu rozwoju cząsteczek leczniczych, do projektów zintegrowanych, obejmujących współpracę naukową spajającą różne dziedziny chemii, analityki, jak i biologii.

Większość zleceń Działu Chemii to projekty polegające na syntetycznym wsparciu projektów badawczych mających na celu opracowanie nowych terapii. Główne zadanie zespołów chemicznych to synteza serii bibliotek związków chemicznych o potencjale biologicznym, ich oczyszczanie oraz analiza jakościowa mająca na celu wsparcie projektów badawczo-rozwojowych klienta. Współprace w tym obszarze oparte są najczęściej na długoterminowych relacjach z klientami i umowach zawartych w latach poprzednich tak jak np. zlecenie z dnia 5 lipca 2019 r. zawarte w ramach umowy ramowej z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Europie o wartości 1.353.800 EUR, czy kolejne zlecenia otrzymane w dniu 20 grudnia 2019 r. od jednej z europejskich firm farmaceutycznych o wartości 796.335,25 EUR dotyczące świadczenia



usług polegających na syntezie związków chemicznych w celu wsparcia rozwoju projektów innowacyjnych Klienta.

Tego typu długoterminowe kontrakty traktujemy jako wyraz zaufania do świadczonych przez nas usług, co jest znaczące dla dalszego rozwoju działalności Spółki. Nasi klienci to duże koncerny oraz średniej wielkości firmy farmaceutyczne, duże i średnie firmy biotechnologiczne, przemysł agrochemiczny i chemiczny, jak również środowisko akademickie. W każdej z tych grup klientów współpracujemy w oparciu o kontrakty długoterminowe o znacznej wartości i potencjale rozwoju.

W związku z ciągłą aktywnością sprzedażową Spółki na rynku europejskim, amerykańskim oraz w Azji (konferencje branżowe, targi, wizyty w siedzibie klienta, etc.), a także rosnącym zaufaniem rynku, w 2019 roku zostały również podpisane kontrakty FTE z nowymi klientami, obejmujące prace badawczo-rozwojowe, prowadzące do opracowania nowych cząsteczek aktywnych farmakologicznie, nowych procesów syntetycznych i technologii.

W 2019 roku Dział Chemii kontynuował również prace nad zintegrowanymi projektami Drug Discovery, jednocześnie budując zasoby niezbędne do prowadzenia tego typu projektów z obszaru chemii medycznej, w której poza wiedzą i doświadczeniem w obszarze typowej chemii organicznej i chemii obliczeniowej niezbędna jest umiejętność interpretacji danych biologicznych pochodzących z farmakologicznych badań *in vitro*, parametrów ADME oraz stabilności związków w organizmach zwierzęcych i ludzkich. Naukowcy Selvity pracowali nad poprawą właściwości fizykochemicznych oraz aktywności nowych związków o potencjale farmakologicznym. Jednym z głównych zadań naszych chemików medycznych było zaprojektowanie nowych struktur – szkieletów cząsteczek oraz małych bibliotek związków wokół nich w celu walidacji hipotez, które pozwolą przejść projektom do następnego etapu rozwoju. Chemicy medyczni byli odpowiedzialni za zrozumienie relacji struktura-aktywność (SAR) oraz zaplanowanie właściwej strategii syntezy w celu uzyskania odpowiedniej aktywności biologicznej docelowych związków.

Wsparcie projektów zintegrowanych przez chemików obliczeniowych polegało na analizie danych dostępnych w domenie publicznej, budowie relacji struktura-aktywność (SAR) przez czas trwania projektu, projektowaniu struktur nowej generacji oraz wykorzystaniu wirtualnych technik opartych o strukturę białka, takich jak virtual screening czy focus docking, mających na celu określenie kluczowych oddziaływań ligand-białko.

Zespół chemików organików skupiał się na efektywnej kosztowo i czasowo syntezie serii bibliotek związków o potencjalnej aktywności względem targetu, a zespół chemików analityków oczyszczał i charakteryzował zsyntezowane substancje, które następnie były poddawane testom ADME, farmakologicznym badaniom *in vitro* oraz badaniom stabilności związków w organizmach zwierzęcych i ludzkich. Wyniki przeprowadzonych testów wracały do zespołu chemików obliczeniowych i medycznych w celu optymalizacji strategii projektów.

Bardzo dobra koordynacja pracy chemików medycznych, chemików syntetyków i analityków, chemików obliczeniowych, zespołu ADME oraz farmakologii *in vitro* przez kierowników projektów zintegrowanych, widoczny wkład intelektualny naukowców Selvity, jak również dobra komunikacja z klientem pozwoliły osiągnąć założone cele projektowe poprzez generację wysokiej jakości danych, dzięki czemu kontrakt został przedłużony i w sierpniu, w jednym z projektów zintegrowanych, zespół rozpoczął fazę hit-to-lead.

Oprócz projektów typowo syntetycznych dla przemysłu biotechnologiczno-farmaceutycznego oraz projektów zintegrowanych, Dział Chemii pracował również nad projektami mającymi na celu opracowanie nowych, efektywnych i wydajnych kosztowo oraz bezpiecznych dla środowiska procesów syntezy/alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych. W części projektów szczególne znaczenie miało skalowanie procesów chemicznych do celów produkcyjnych, optymalizacja i parametryzacja technologii do celów rejestracyjnych.

W 2019 roku pracowaliśmy również nad syntezą kontraktową związków farmaceutycznych oraz chemicznych (zapachowych, agrochemicznych, związków do zastosowań specjalistycznych np. w elektronice, w przemyśle nutrition and care) w skali od mg do kg – dostarczając klientom substancje aktywne, zanieczyszczenia, produkty degradacji czy wzorce analityczne do celów rejestracyjnych.

Ponadto, pracowaliśmy nad projektami z obszaru Drug Development, dopracowując warunki krystalizacji substancji farmaceutycznych, w celu uzyskania substancji o optymalnych właściwościach dla formulacji leku.

Zespół chemików obliczeniowych, oprócz wsparcia projektów zintegrowanych pracował również np. nad projektem, którego celem było zaproponowanie struktur związków biorących udział w interakcjach białko-białko w zastępstwie peptydów, wykorzystując do tego celu virtual screening oraz zaawansowane narzędzia chemoinformatyczne.

W celu dalszego wzmocnienia marki Selvita na rynku projektów badawczo-rozwojowych, w 2019 roku trwały prace nad przygotowaniem publikacji naukowych, prezentacji oraz aplikacji patentowych, opartych o badania prowadzone we współpracy naukowców Selvity z klientami na bazie projektów komercyjnych i potwierdzające wiarygodność w obszarze badań naukowych. Opublikowano np. MINI-REVIEW: The Chemistry of Vorapaxar – is there any Room for Improvement Left? Heterocycles, Vol. 101. (Published online, 7th August, 2019), którego autorem są naukowcy Selvity (P. Graczyk) oraz firmy SANDOZ, należącej do koncernu Novartis (S. Nerdinger).

Prowadziliśmy również prace mające na celu wdrożenie nowych technologii do oferty Działu, np. w oparciu o prace nad rozwojem technologii syntezy przepływowej w Selvicie, we współpracy z Politechniką Śląską, powstała publikacja: Continuous Flow Chemo-Enzymatic Baeyer-Villiger Oxidation with Superactive and Extra-Stable Enzyme/Carbon Nanotube Catalyst: An Efficient Upgrade from Batch to Flow. Org. Process Res. Dev. 2019, 23, 7, 1386-1395., której współautorami są pracownicy Selvity (P. Zawadzki, W. Czardybon).

W 2019 roku kontynuowano również i zakończono prace w obrębie grantu: „Wdrożenie innowacyjnej metody otrzymywania substancji o aktywności farmakologicznej na drodze łagodnego trifluorometylowania” (realizowanym w ramach umowy numer RPMP.01.02.01-12-0681/16-00), którego efektem będzie m.in. aplikacja patentowa.

W kolejnych latach, oprócz wzmocnienia zespołu poprzez zatrudnianie wysoko wykwalifikowanej kadry o zdywersyfikowanym doświadczeniu oraz inwestycje w sprzęt, technologie i laboratoria niezbędne dla dalszego harmonijnego funkcjonowania rosnącej organizacji, kluczowe dla organicznego wzrostu Działu będzie zwiększanie efektywności funkcjonowania poprzez wdrożenie automatyzacji procesów syntezy i oczyszczania związków. Dział Chemii planuje również bardziej intensywnie wykorzystywać narzędzia sztucznej inteligencji w procesie analizy danych, tworzenia

modeli oraz przewidywania związków aktywnych nowej generacji w zintegrowanych projektach Drug Discovery.

Biorąc pod uwagę aktualne zakontraktowanie oraz prowadzone rozmowy biznesowe, w kolejnych latach należy zakładać dalszy trend wzrostowy w Dziale Chemii Selvity, wzmocnienie pozycji rynkowej oraz zwiększenie skali działalności Spółki.

## 2.2 Rynki zbytu

### Globalny rynek usług outsourcingu odkrywania leków

Firmy farmaceutyczne mają obecnie możliwość zlecenia części lub wszystkich etapów procesu odkrywania leków zewnętrznemu dostawcy, co eliminuje potrzebę kosztownych wydatków na wewnętrzne procesy odkrywania. Procesy te są zwykle zlecane stronom trzecim, tak zwanym firmom Contract Research Organization (CRO) lub do laboratoriów akademickich specjalizujących się w odkrywaniu leków.

W ciągu ostatnich lat gwałtownie wzrósł koszt wprowadzenia leku na rynek. Szacuje się, że koszty opracowywania leku wynoszą od około 800 milionów do 1 miliarda USD. Globalne naciski na ograniczenie kosztów w systemach opieki zdrowotnej sprawiły, że przemysł farmaceutyczny przeżywa obecnie niezwykle trudny okres, biorąc pod uwagę poziom dostępnego kapitału. Te wyzwania finansowe zmusiły rynek do ponownego zrewidowania wydatków operacyjnych. Dlatego wiele firm farmaceutycznych realizuje strategię outsourcingu odkrywania leków w celu uzyskania następujących korzyści:

- skoncentrowania się na swoich kluczowych kompetencjach, takich jak komercjalizacja i marketing,
- skoncentrowania się na rozwijaniu kandydatów na leki na późniejszym etapie, które będą miały większe procentowo prawdopodobieństwo wprowadzenia na rynek,
- w tym samym czasie, firmy farmaceutyczne muszą uzupełnić swoje portfolio kandydatów na leki na wczesnym etapie klinicznym, szczególnie, że wiele leków dostępnych na rynku czeka wygaśnięcie patentu lub już wygasły i będą stawać czoła szerokiej konkurencji,
- firma CRO może stanowić ekspansję zasobów technologicznych i wiedzy specjalistycznej, bez konieczności wydawania pieniędzy na nowe urządzenia i wyposażenie,
- zwiększenie skuteczności odkrywania leków, a tym samym skrócenie czasu opracowywania nowych leków,
- bez inwestycji kapitałowych w nowe technologie, firma farmaceutyczna może poprawić przepływ środków pieniężnych,
- elastyczność, jaką outsourcing zapewnia firmom farmaceutycznym, ponieważ pozwala im przeznaczyć zasoby, które byłyby związane z rozwojem na inne obszary działalności naukowej,
- firma outsourcingowa może posiadać lepszą znajomość międzynarodowych i lokalnych przepisów dotyczących produktów biofarmaceutycznych.

Outsourcing w zakresie odkrywania leków to rosnący rynek, ponieważ outsourcing pozwala obniżyć koszty dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych. Głównym powodem outsourcingu odkrywania leków są zwykle koszty. Ciągłe jednak ważne jest zaadresowanie wyzwań

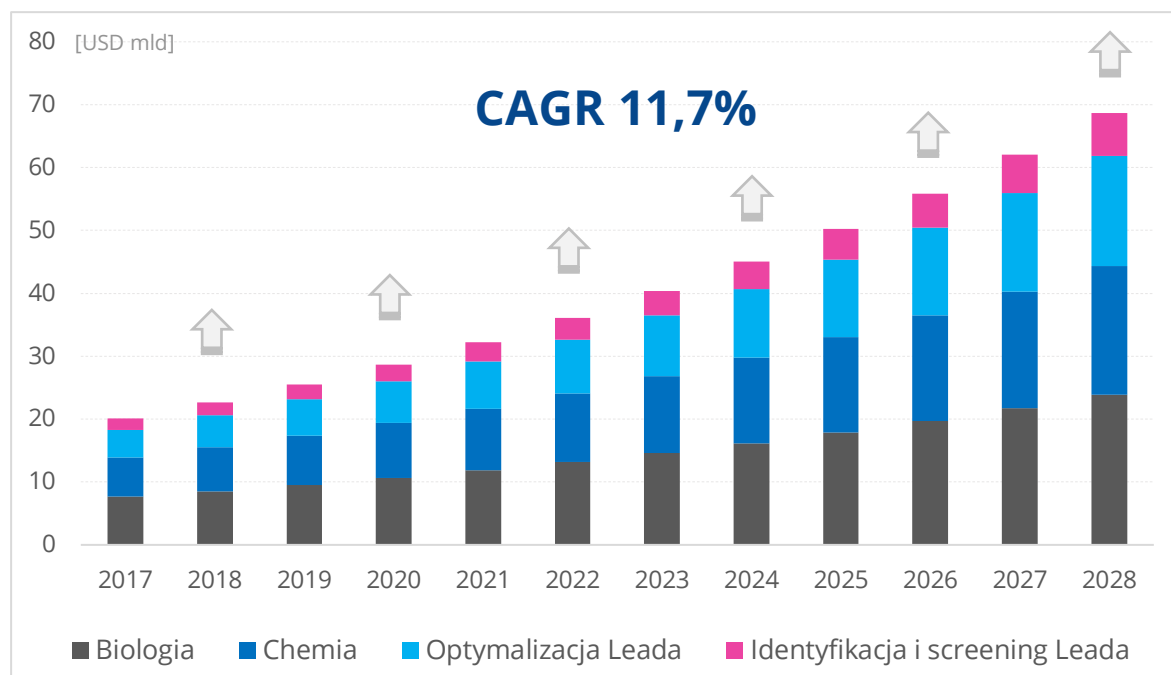
związanych z tym nowym modelem odkrywania leków. Outsourcing odkrywania leków jest wciąż szybko rozwijającym się rynkiem, dlatego też firmy CRO muszą stale dostosowywać się do potrzeb biznesu farmaceutycznego. Ryzyka dla firm farmaceutycznych korzystających z takich usług obejmują:

- ryzyko ograniczonej ochrony własności intelektualnej podczas procesu odkrywania leków przez stronę trzecią, szczególnie w krajach azjatyckich, takich jak Chiny czy Indie,
- rosnące koszty outsourcingu do Azji w miarę rozwoju tamtejszych gospodarek,
- jakość danych może być kwestionowana lub nie spełniać wewnętrznych standardów firmy farmaceutycznej,
- złożone relacje biznesowe - outsourcing do innej firmy może wymagać dostosowania się do kultury firmy, różnic komunikacyjnych, różnic czasowych i harmonogramów rozwoju nowego leku, co może zmniejszyć efektywność pracy,
- wiele firm CRO zajmujących się odkrywaniem leków jest wielokrotnie mniejsza niż ich partnerska firma farmaceutyczna, dlatego ograniczenia w dostępie do personelu mogą prowadzić do opóźnień w projekcie,
- firmy CRO mogą nie mieć specjalistycznej wiedzy wymaganej do konkretnego projektu odkrywania leków.

Według raportu Visiongain dotyczącego Globalnej Prognozy Rynku Outsourcingu Odkrywania Leków do 2028 r., rynek ten sukcesywnie rośnie i szacuje się, że w 2017 r. osiągnął ok. 20.157 mln USD. Przewiduje się, że rynek ten będzie również intensywnie rósł w perspektywie najbliższej dekady. Wzrost ten ma wynikać z rosnącego popytu na usługi zlecane na zewnątrz, ponieważ firmy farmaceutyczne chętniej dzielą ciężar odkrywania nowych leków o wysokim ryzyku. Kolejnym czynnikiem jest pojawienie się klifu patentowego w firmach farmaceutycznych, ponieważ w sektorze tym wygasło wiele istotnych patentów w ciągu ostatnich kilku lat, sektor będzie chciał uzupełnić portfolio projektów farmaceutycznych w nowy zestaw kandydatów o wysokim potencjale osiągnięcia etapu klinicznego. Rynek outsourcingu odkrywania leków jest jednym z najszybciej rosnących segmentów rynku usług outsourcingowych w sektorze farmaceutycznym. Zwiększone koszty odkrywania i opracowywania nowych leków, po części z powodu wysokiego wskaźnika „wykruszania się” kandydatów na leki w fazie rozwoju, zmusiły firmy do outsourcingu części lub całości procesu odkrywania leku. Firmy CRO szybko ewoluowały, aby zaspokoić potrzeby firm farmaceutycznych. W ostatnich latach, zgodnie z raportem Visiongain zaobserwowano rosnącą liczbę partnerstw między sektorem farmaceutycznym i firmami CRO. Wynika to z planów obniżenia kosztów odkrywania leków oraz z faktu, że firmy farmaceutyczne coraz częściej wymagają specjalistycznej wiedzy od firm CRO, a jednocześnie dążą do przyspieszenia procesu odkrywania i rozwoju leków. Trend pokazuje, że firmy CRO stają się siłą napędową procesu odkrywania i rozwoju leków.

Poniższy wykres pokazuje prognozę dla Globalnego Rynku Outsourcingu Odkrywania Leków w latach 2017–2028, według rodzaju usługi. Wzrost rynku w pierwszej połowie prognozy będzie stymulowany budżetami na badania i rozwój w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej, co spowoduje, że firmy będą zlecać badania w ramach etapów odkrywania i rozwoju nowych leków coraz wcześniej w kontinuum opracowywania leków.

Wiele cięć budżetowych w zakresie badań i rozwoju w branży farmaceutycznej miało miejsce w Stanach Zjednoczonych. Trudne warunki rynkowe zmuszają firmy farmaceutyczne do skupienia się na swoich kluczowych kompetencjach, ograniczenia nieefektywności w swoich programach i outsourcingu kompetencji innych niż podstawowe. Testowanie toksyczności i profilowanie ADME to dwie funkcje, które powinny być w znacznym stopniu zlecane firmom CRO. Firmy farmaceutyczne są świadome, że oszczędności w badaniach klinicznych i procesach odkrywania zmniejszą ogólne koszty opracowywania leków.



Źródło: Raport Visiongain - "Global Drug Discovery Outsourcing Market Forecast to 2028"

Wiodącymi graczami na rynku outsourcingu odkrywania leków są takie firmy jak: Covance Inc. (obecnie część Grupy LabCorp); Charles River Laboratories Inc; Evotec AG; Albany Molecular Research Inc. (AMRI); IQVIA (QuintilesIMS), WuXi Apptec i Signature Discovery.

Rynek outsourcingu odkrywania leków stał się coraz bardziej globalny, ponieważ firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne coraz częściej szukają partnerstw i sojuszy w celu outsourcingu odkrywania leków. Według Visiongain Ameryka Północna była największym rynkiem w 2017 roku, ze sprzedażą w wysokości 8.228,1 mln USD, co stanowi 40,8% udziału w rynku globalnym. Drugim największym regionalnie rynkiem była Europa, której sprzedaż w 2017 r. wyniosła 6.831,2 mln USD, co stanowi 33,9% udziału w rynku globalnym. Oczekuje się, że w 2028 r. rynek azjatycki wygeneruje sprzedaż w wysokości 13.662,7 mln USD, z udziałem 19,9% w rynku globalnym, przy wzroście z 19,1% w 2023 r.

Europejski rynek outsourcingu odkrywania leków ma wzrosnąć z 6.831,2 mln USD w 2017 r. do 13.740,1 mln USD w 2023 r., przy CAGR (skumulowany roczny wskaźnik wzrostu) na lata 2018–2023 wynoszącym 12,3%. W prognozowanym okresie popyt na usługi odkrywania leków w Europie będzie stale rósł. Ciągłe problemy finansowe dotyczące większość krajów europejskich znajdują

odzwierciedlenie w zmniejszeniu budżetów na badania i rozwój. W rezultacie fundusze na biotechnologię będą niższe, co doprowadzi do anulowania projektów badawczych.

Visiongain zauważa, że większe firmy farmaceutyczne również anulują niektóre projekty ze swoich portfolio kandydatów na leki. Dlatego też, aby przeciwdziałać temu trendowi, firmy farmaceutyczne będą dążyć do konsolidacji swoich kluczowych kompetencji i w miarę możliwości outsourcingu w celu obniżenia kosztów odkrywania leków. Pod koniec okresu prognozy wzrost popytu w UE będzie napędzany wygaśnięciem patentów. Podobnie jak w USA, wiele wiodących leków straci ochronę patentową w UE w ciągu kilku lat. Dlatego firmy farmaceutyczne obecnie starają się uzupełnić swoje portfolia przy niższych kosztach i większej wydajności. Ponadto postęp technologiczny w takich dziedzinach, jak biologia molekularna będzie nadal napędzał wewnętrzne działania w zakresie opracowywania leków. Wzrost będzie również napędzany większym wykorzystaniem nowych leków biologicznych i biopodobnych.

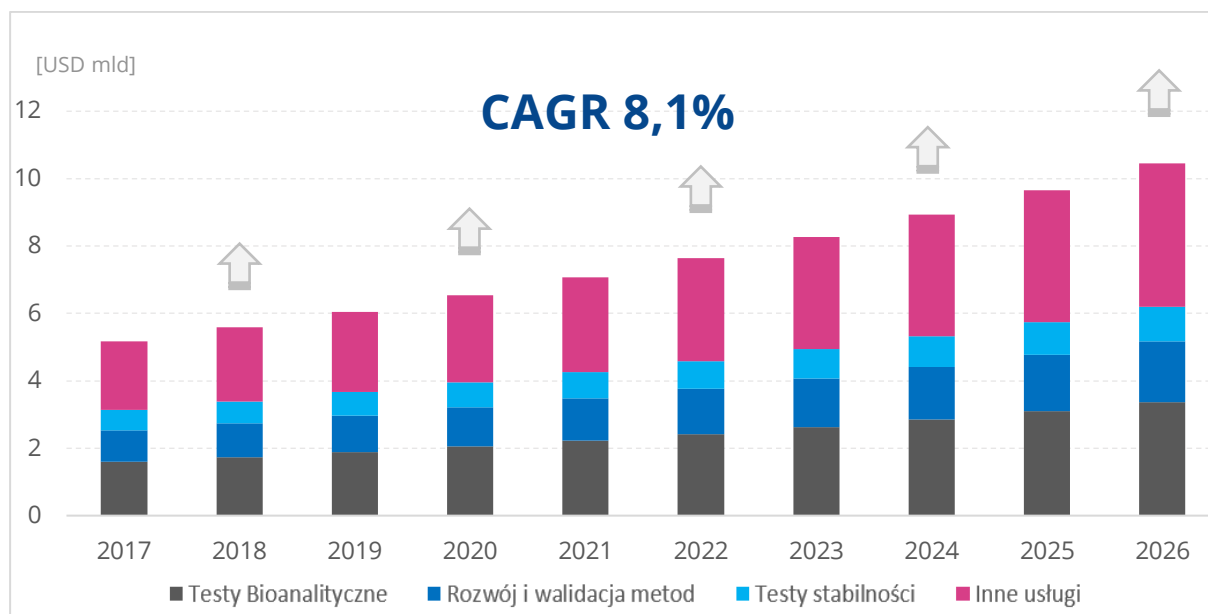
Oczekuje się, że europejski rynek outsourcingu odkrywania leków wygeneruje sprzedaż o wartości 23.494,8 mln USD w 2028 r., przy CAGR w latach 2023–2028 na poziomie 11,3%. Europa pozostanie drugim co do wielkości regionem na rynku outsourcingu odkrywania leków, pomimo utraty udziału na rzecz rynków wschodzących, takich jak Chiny i Indie.

### **Globalny rynek outsourcingu badań regulacyjnych**

Według raportu firmy GVR, rynek outsourcingu badań regulacyjnych wyceniono na 6.053,7 mln USD w 2019 r. i oczekuje się, że będzie on rósł z CAGR na poziomie 8,3% osiągając 11.438,9 mln USD w 2027 r. Innowacje w przemyśle farmaceutycznym, coraz większy nacisk na regulację, bezpieczeństwo i jakość, rosnąca liczba użytkowników końcowych oraz korzyści cenowe wynikające z outsourcingu są kluczowymi czynnikami warunkującymi lukratywny rozwój rynku. Zwiększenie nakładów na badania i rozwój jest jedną z kluczowych strategii zrównoważonego rozwoju. Nie wszystkie firmy mają infrastrukturę sprzyjającą wszelkiego rodzaju badaniom regulacyjnym. Dlatego outsourcing tych operacji jest najbardziej odpowiednią opcją, która pomaga również zaoszczędzić czas i koszty. W ostatnim czasie stosunek nakładów na badania i rozwój do dochodów, rośnie i oczekuje się, że będzie nadal rósł w najbliższych latach.

Ze względu na rodzaj usługi, rynek outsourcingu badań regulacyjnych obejmuje badania bioanalityczne, rozwój i walidację metod, testy stabilności, kontrolę jakości, badania zwolnieniowe i inne usługi regulacyjne w dziedzinie testowania leków. Oczekuje się, że zmiany przepisów dotyczących badań in vivo i in vitro oraz rosnąca złożoność tych badań zwiększą popyt na te usługi. Przewiduje się, że popyt na inne badania analityczne, które obejmują fizyczną charakterystykę materiałów, testy surowców, testy zwalniania partii leków, testy mikrobiologiczne i monitorowanie środowiskowe również znacznie wzrosną w najbliższych latach.





Źródło: Raport GVR – "Pharmaceutical Analytical Testing Outsourcing Market Analysis and Segment Forecasts to 2027"

Czynniki wzrostu rynku:

- Innowacje: zwiększenie inwestycji w badania i rozwój jest jedną z kluczowych strategii zrównoważonego rozwoju. Nie wszystkie firmy mają infrastrukturę do prowadzenia wszelkiego rodzaju badań regulacyjnych. Outsourcing tych funkcji pomaga zaoszczędzić czas i pieniądze. W ostatnim czasie kwota nakładów na badania i rozwój z całkowitych dochodów firm farmaceutycznych rośnie i oczekuje się, że będzie nadal rosła w prognozowanym okresie.
- Wolumen użytkowników końcowych: na poziom wyników graczy rynkowych w dziedzinie badań regulacyjnych duży wpływ ma poziom popytu ze strony użytkowników końcowych. Z jednej strony społeczeństwo starzeje się, zaś z drugiej strony ludzie bardziej przykładają dziś wagę do dbania o siebie, co skutkuje większym zapotrzebowaniem na produkty farmaceutyczne. W rezultacie firmy muszą dostosować swoje zdolności produkcyjne, aby sprostać rosnącemu popytowi.
- Ceny: przeprowadzanie badań regulacyjnych we własnym zakresie i outsourcing tych procesów istotnie różnią się kosztowo. Podmioty branżowe mogą nie posiadać wystarczającej wiedzy specjalistycznej lub specjalistycznego sprzętu, aby przeprowadzić dane badanie we własnym zakresie. Ponadto istnieją nietypowe analizy, które mogą być wykonywane jednorazowo dla danego projektu. Dzięki outsourcingowi firmy czerpią korzyści z oszczędności w różnych aspektach, takich jak personel, zakup sprzętu, jego walidacja i koszty utrzymania.

Liderzy globalnego rynku usług w zakresie badań regulacyjnych to: Eurofins Scientific; Pharmaceutical Product Development LLC; Pace Analytical Services LLC; Boston Analytical; Charles River Laboratories International Inc. Poszerzenie oferty usług i zakresu geograficznego działalności oraz wzrost przez fuzje i przejęcia są kluczowymi strategicznymi celami tych uczestników rynku.

W 2019 r. Ameryka Północna posiadała największy udział w globalnym rynku badań regulacyjnych, który wynosi 54,2% rynku globalnego. Jest to wynikiem tego, że USA stanowią jedno z największych centrów produkcji farmaceutyków.

Europa jest liderem w dziedzinie badań mikrobiologicznych i reprezentuje działalność badawczo-rozwojową w tej dziedzinie na poziomie globalnym. Według raportu GVR europejski rynek outsourcingu badań farmaceutycznych został wyceniony na 1.265,8 mln USD w 2019 r. i oczekuje się, że będzie rósł na poziomie 9,0% (CAGR) do wartości 2.517,8 mln USD w 2027 r.

### **Pozycja konkurencyjna Selvity**

Branża outsourcingu usług farmaceutycznych jest bardzo konkurencyjna. Selvita często konkuruje nie tylko z niezależnymi firmami CRO, ale także z działami wewnętrznymi niektórych firm biotechnologicznych lub farmaceutycznych. Chociaż istnieje niewielka liczba większych dostawców usług outsourcingowych w zakresie odkrywania leków i innych usług farmaceutycznych, którzy stali się liderami w branży, rynek ten pozostaje rozdrobniony. Raporty wskazują, że na całym świecie nadal działa ponad 1000 firm CRO obsługujących przemysł farmaceutyczny i biotechnologiczny.

Zwiększona konkurencja często prowadzi do presji cenowej i innych form konkurencji, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Selvity. W wyniku presji konkurencyjnej rynek CRO doświadczył konsolidacji w ostatnich latach i oczekuje się, że taka tendencja utrzyma się w najbliższych latach.

Największe przewagi konkurencyjne Selvity to:

- **DOŚWIADCZENIE EKSPERTÓW:** ponad 12-letnie doświadczenie w pracy z największymi, najbardziej wymagającymi i skoncentrowanymi na jakości partnerami
- **KOMPETENCJE:** doskonałość operacyjna i wiedza naukowa stanowią podstawę naszego działania
- **ELASTYCZNOŚĆ:** sprawdzamy, rozwiązujemy, dostarczamy, ale przede wszystkim jesteśmy po to, aby zaspokoić potrzeby naszych klientów
- **KULTURA INNOWACJI:** stale doskonalimy nasze procesy i wdrażamy najnowocześniejsze strategie w naszych projektach
- **LOKALIZACJA:** bycie członkiem UE pozwala nam świadczyć usługi dla firm, które chcą wprowadzić swoje leki na rynek europejski
- **CENY:** optymalny stosunek ceny do jakości.

### **Znaczący dostawcy i odbiorcy**

Informacja o wiodących kontrahentach o obrotach przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem podana została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego Selvita S.A. Kluczowi kontrahenci nie są powiązani z Emitentem.

## **2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W roku obrotowym 2019 zmiany takie nie miały miejsca.



## 2.4 Działalność sponsoringowa i charytatywna

Emitent w ramach polityki społecznej odpowiedzialności biznesu zamierza budować długotrwałe relacje z krakowskimi organizacjami biorącymi aktywny udział zarówno w życiu społeczności lokalnych, jak i krajowych. Emitent wspiera działanie krakowskiego Stowarzyszenia UNICORN. Stowarzyszenie Wspierania Onkologii UNICORN jest organizacją, która od 1999 roku zajmuje się pomocą osobom chorym na raka oraz ich bliskim. Stowarzyszenie prowadzi pierwsze w Polsce stacjonarne Centrum Psychoonkologii. Zamierzeniem twórców stacjonarnego Centrum Psychoonkologii Unicorn w Krakowie jest stworzenie miejsca, w którym osoby ze zdiagnozowaną chorobą nowotworową otrzymają kompleksowe i profesjonalne wsparcie w próbie oswojenia choroby onkologicznej i przezwyciężenia szoku związanego z trudną diagnozą. Emitent wspiera Stowarzyszenie UNICORN zarówno finansowo, jak i w formie wolontariatu pracowniczego.

Ponadto Emitent, zaangażował się w krakowski bieg charytatywny, inicjatywę organizowaną przez Fundację Poland Business Run. Fundacja Poland Business Run pomaga osobom z niepełnosprawnościami narządu ruchu, udziela pomocy w ich aktywizacji oraz niwelowaniu barier społecznych. Organizacja rozpowszechnia wiedzę na temat niepełnosprawności narządów ruchu oraz stara się wpłynąć na zmianę postrzegania ludzi, którym przyszło borykać się z takimi problemami.

Emitent współpracuje również z krakowskim Stowarzyszeniem „Piękne Anioły”, działającym na rzecz dzieci i młodzieży, żyjących w niekorzystnych warunkach rodzinnych i środowiskowych.

W sumie wartość środków na cele charytatywne i sponsoringowe w 2019 r. wyniosła prawie 90 tysięcy złotych.

## 2.5 Dane o zatrudnieniu

Spółka Selvita S.A. została zawiązana w dniu 22 marca 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zatrudniała 192 pracowników.

## 2.6 Wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji

Emitent, od dnia jego zawiązania w dniu 22 marca 2019 r., przeprowadził podwyższenie kapitału zakładowego, które zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 12.876.983,20 zł, tj. o kwotę 12.776.983,20 zł poprzez emisję 15.971.229 akcji, w tym: 1) 4.050.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,80 każda, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu tej spółki; 2) 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Powyższe akcje zostały wyemitowane w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych (podział przez wydzielenie), tj. poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization oraz udziałów/akcji w spółkach zależnych, tj. BioCentrum sp. z o.o. (obecnie, na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka została połączona z Selvita Services sp. z o.o.), Selvita Services sp. z o.o.,

Ardigen S.A., Selvita Ltd., Selvita Inc. („Działalność Wydzielona”). Zgodnie z art. 530 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych wraz z rejestracją podwyższenia kapitału nastąpiło przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielonej, a tym samym podział spółki dzielonej na dwa niezależne podmioty Ryvu Therapeutics S.A. (wcześniej Selvita S.A.) oraz Selvita S.A. (wcześniej Selvita CRO S.A.) stał się skuteczny.

Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zatem przeprowadzone w ramach podziału Ryvu Therapeutics S.A., zaś wyemitowane akcje zostały objęte przez akcjonariuszy Selvita S.A. w zamian za przeniesioną na Emitenta zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Działalności Wydzielonej. Wskazane podwyższenie kapitału zakładowego nie wiązało się w związku z powyższym z uzyskaniem jakichkolwiek wpływów z emisji akcji.

## **2.7 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita**

### **A) W roku obrotowym**

#### **Zawiązanie Emitenta**

W dniu 22 marca 2019 r. nastąpiło zawiązanie spółki Selvita CRO S.A. (obecnie: Selvita S.A.).

#### **Uzgodnienie i przyjęcie planu podziału Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A.)**

W dniu 28 marca 2019 r. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) oraz Emitent uzgodniły i przyjęły plan podziału, zgodnie z którym w dniu 1 października 2019 r. nastąpił podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization (segment usługowy oraz bioinformatyka) (podział przez wydzielenie).

#### **Opinia biegłego rewidenta z badania planu podziału**

W dniu 17 kwietnia 2019 r. Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) otrzymała opinię biegłego rewidenta z badania planu podziału Spółki Dzielonej, która potwierdziła poprawność i rzetelność planowanego planu podziału we wszystkich istotnych aspektach.

#### **Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF**

W dniu 18 kwietnia 2019 r. złożony został w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitenta, który został sporządzony w związku z ofertą publiczną: (i) 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz (ii) 4.050.000 akcji imiennych serii A oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Złożenie prospektu emisyjnego związane było z procesem podziału spółki Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization.

## **Wybór audytora do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta**

W dniu 21 czerwca 2019 r. dokonano wyboru Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2019, 2020 i 2021.

## **Rozszerzenie i przedłużenie współpracy z University of California, San Francisco**

W dniu 24 czerwca 2019 r. Selvita Inc. – spółka poprzednio zależna od spółki Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”), a od 1 października 2019 r. spółka zależna Emitenta – otrzymała zlecenia od Uniwersytetu Kalifornijskiego, San Francisco, Stany Zjednoczone ("UCSF") w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy ww. stronami w dniu 1 lipca 2016 r. ("Umowa"). Umowa dotyczy realizacji wsparcia dla projektów badawczych Instytutu Chorób Neurodegeneracyjnych UCSF w zakresie chemii medycznej, w tym syntezy chemicznej, oczyszczania, określania struktury oraz czystości związków o potencjalnym zastosowaniu w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych. Nowe Zlecenie zostało zawarte na okres trzech lat, a jego całkowita wartość wynosi 3.312.000 USD (12.453.120,00 PLN przeliczonych po kursie 1 USD=3,7600 PLN). Łączna dotychczasowa wartość projektu, który był realizowany w latach 2016-2019 wyniosła 1.342.800 USD (5.048.928,00 PLN przeliczonych po kursie 1 USD=3,7600 PLN). W związku z podziałem Spółki Dzielonej, który nastąpił w dniu 1 października 2019 r. umowa będzie w dalszym ciągu realizowana przez Emitenta, który wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z ww. umowy.

## **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta**

W dniu 2 lipca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta.

## **Otrzymanie kolejnego zlecenia w ramach umowy znaczącej**

W dniu 5 lipca 2019 r. spółka Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) otrzymała od jednej z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Europie kolejne zlecenie w ramach umowy ramowej, która została zawarta pomiędzy Spółką a Klientem w dniu 1 lutego 2018 r. Wartość Zlecenia wynosi 1.353.800 EUR (5.747.152 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR= 4,2452 PLN) i dotyczy ono świadczenia usług polegających na syntezie związków chemicznych mającej na celu wsparcie rozwoju projektów innowacyjnych Klienta. W związku z podziałem Spółki Dzielonej, który nastąpił w dniu 1 października 2019 r. umowa będzie w dalszym ciągu realizowana przez Emitenta, który wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z ww. umowy.

## **Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitenta przez KNF**

W dniu 3 września 2019 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta sporządzony w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization, który został sporządzony w związku z ofertą publiczną: (i) 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz (ii) 4.050.000 akcji imiennych serii A oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i

wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 19 września 2019 r.**

W dniu 19 września 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło uzgodniony i przyjęty w dniu 28 marca 2019 r. przez Emitenta i spółkę dzieloną – Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., „Spółka Dzielona”) Plan Podziału, w wyniku którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization oraz udziałów/akcji w spółkach zależnych, które przed dniem wpisu Podziału oraz podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji podziałowych do KRS, który miał miejsce w dniu 1 października 2019 r. („Dzień Wydzielenia”) były spółkami zależnymi Spółki Dzielonej, a po Dniu Wydzielenia stały się spółkami zależnymi Emitenta, tj. BioCentrum sp. z o.o., Selvita Services sp. z o.o., Ardigen S.A., Selvita Ltd., Selvita Inc. (podział przez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych).

Ponadto, w dniu 19 września 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Pana Pawła Przewięźlikowskiego oraz Pana Jacka Osowskiego w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji. NWZ podjęło także uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki z Selvita CRO S.A. na Selvita S.A. W tym samym dniu, tj. 19 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej podjęło natomiast uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki z Selvita S.A. na Ryvu Therapeutics S.A.

### **Zmiany w organach korporacyjnych Emitenta**

W dniu 16 września 2019 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 30 września 2019 r. Pana Dariusza Kurdasa oraz Pana Dawida Radziszewskiego w skład Zarządu Emitenta. Ponadto, jak zostało wskazane powyżej, w dniu 19 września 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Pana Pawła Przewięźlikowskiego oraz Pana Jacka Osowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji. Jednocześnie w dniu 19 września 2019 r. rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Wojciech Sobieraj. Wobec ww. zmian w organach korporacyjnych Emitenta, aktualne składy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta na datę przekazania niniejszego Raportu przedstawiają się następująco:

#### **Zarząd Emitenta:**

- 1) Bogusław Sieczkowski – Prezes Zarządu
- 2) Miłosz Gruca – Wiceprezes Zarządu
- 3) Mirosława Zydroń – Członek Zarządu
- 4) Edyta Jaworska – Członek Zarządu
- 5) Dariusz Kurdas – Członek Zarządu
- 6) Dawid Radziszewski – Członek Zarządu

## **Rada Nadzorcza Emitenta**

- 1) Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Paweł Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Wojciech Chabasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej

## **Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta**

W dniu 1 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 12.876.983,20 zł (dwanaście milionów osiemset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote dwadzieścia groszy) tj. o kwotę 12.776.983,20 zł (dwanaście milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote dwadzieścia groszy) poprzez emisję 15.971.229 akcji, w tym: 1) 4.050.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu tej spółki; 2) 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda ("Rejestracja Podwyższenia Kapitału"), w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A., dalej: „Spółka Dzielona”) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych (podział przez wydzielenie), tj. poprzez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do realizacji działalności usługowej w obszarze biotechnologii typu Contract Research Organization oraz udziałów/akcji w spółkach zależnych, tj. BioCentrum sp. z o.o., Selvita Services sp. z o.o., Ardigen S.A., Selvita Ltd., Selvita Inc. („Działalność Wydzielona”). Zgodnie z art. 530 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych wraz z Rejestracją Podwyższenia Kapitału nastąpiło przeniesienie na Emitenta Działalności Wydzielonej, a tym samym Podział Spółki Dzielonej na dwa niezależne podmioty Ryvu Therapeutics S.A. (wcześniej Selvita S.A.) oraz Selvita S.A. (wcześniej Selvita CRO S.A.) stał się skuteczny. Emitent będzie w dalszym ciągu zajmować się świadczeniem kompleksowych usług badawczo-rozwojowych na rzecz klientów zewnętrznych, natomiast Ryvu Therapeutics S.A. będzie w dalszym ciągu kontynuować rozwój własnych innowacyjnych terapii onkologicznych.

Więcej informacji nt. Podziału Spółki Dzielonej dostępnych jest w Planie Podziału, który wraz z załącznikami opublikowany został przez Spółkę Dzieloną i jest dostępny na stronie internetowej: <https://ryvu.com/pl/inwestorzy-media/informacje-korporacyjne/>, a także w prospekcie emisyjnym Emitenta zatwierdzonym przez KNF w dniu 3 września 2019 r. i dostępnym na stronie internetowej Emitenta: <https://selvita.com/inwestorzy-media/>.

Szczegóły jednostkowych aktywów i zobowiązań części wydzielanej na dzień 30.09.2019 r., jak również jednostkowych przychodów i kosztów osiągniętych przez tą część działalności w okresie od 1.01.2019 do 30.09.2019 r. zaprezentowano w Notach do Sprawozdania Finansowego (nota nr 9).

### **Zmiana firmy Emitenta**

W dniu 1 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany firmy Emitenta z Selvita CRO S.A. na Selvita S.A. Spółka Selvita S.A. (Spółka Dzielona w procesie Podziału) zmieniała natomiast firmę z Selvita S.A. na Ryvu Therapeutics S.A.

### **Debiut giełdowy oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego**

W dniu 16 października 2019 r. odbył się debiut giełdowy Emitenta, a do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW zostało dopuszczonych i wprowadzonych 11.921.229 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki wyemitowanych w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A. (dawniej: Selvita S.A.) Akcje są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "SELVITA" i oznaczeniem "SLV".

### **Animator Emitenta**

Od dnia 16 października 2019 roku Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie zaczęło pełnić zadania animatora dla wyemitowanych przez Emitenta akcji na okaziciela.

### **Połączenie spółek zależnych**

W dniu 28 października 2019 r. zarządy spółek zależnych Emitenta, w których Emitent posiada 100% udziałów, tj. spółki Selvita Services sp. z o.o. (dalej: "Spółka Przejmująca") oraz BioCentrum sp. z o.o. (dalej: "Spółka Przejmowana") uzgodniły oraz podpisały plan połączenia ("Plan Połączenia"). Połączenie nastąpi w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za ustanowione w tym celu 400 (czterysta) nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które Spółka Przejmująca wydała jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. Emitentowi ("Połączenie"). Wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Połączenia nastąpił w dniu 29 listopada 2019 r. W związku z powyższym na skutek Połączenia, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 250.000,00 zł do kwoty 290.000,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł. Połączenie spółek zależnych Emitenta stanowiło kontynuację zmian reorganizacyjnych w Grupie Kapitałowej Selvita i miało na celu optymalizację procesów wewnątrzgrupowych. W ocenie Zarządu Emitenta, Połączenie powinno wpłynąć w sposób pozytywny na uproszczenie procesów oraz usprawnienie prowadzenia działalności gospodarczej w ramach głównego profilu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Konsolidacja spółek zależnych pozwoli również na zwiększenie przejrzystości struktury Grupy Kapitałowej Selvita.

### **Otrzymanie kolejnych zleceń w ramach umowy znaczącej**

W dniu 20 grudnia 2019 r. Emitent otrzymał od jednej z europejskich firm farmaceutycznych kolejne cztery zlecenia w ramach umowy ramowej, która została zawarta w dniu 1 lutego 2018 r. Wartość otrzymanych zleceń wynosi 796.335,25 EUR. Na skutek otrzymania przedmiotowych zleceń całkowita wartość realizowanej w 2020 r. umowy wyniesie 1.738.989,91 EUR. Zlecenia



dotyczą świadczenia usług polegających na syntezie związków chemicznych mającej na celu wsparcie rozwoju projektów innowacyjnych Klienta.

## **B) Po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

### **Otrzymanie kolejnych zleceń w ramach umowy znaczącej**

W dniu 12 lutego 2020 r. Spółka otrzymała od spółki biotechnologicznej z siedzibą w Wielkiej Brytanii kolejne dwa zlecenia, których łączna wartość wynosi 676 800 GBP w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy ww. stronami w dniu 9 marca 2017 r. Na skutek zawarcia przedmiotowych zleceń wartość umowy, która będzie realizowana w 2020 r., wynosi łącznie 997 227 GBP. Prowadzona na podstawie umowy współpraca dotyczy zintegrowanych usług badawczo-rozwojowych w obszarze odkrywania nowych leków.

### **Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego i umorzenie akcji własnych Emitenta w związku z podziałem Selvita**

W dniu 18 lutego 2020 r. nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12.876.983,20 złotych do kwoty 12.776.983,20 złotych, tj. o kwotę 100.000 złotych w drodze umorzenia 125.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Po rejestracji obniżenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi zatem 12.776.983,20 złotych i dzieli się na 15.971.229 akcji, uprawiających do wykonywania 20.021.229 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przeprowadzenie umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło w związku z przeprowadzonym w dniu 1 października 2019 r. podziałem spółki Ryvu Therapeutics S.A. w wykonaniu zobowiązania wynikającego z przyjętego przez obie spółki w dniu 28 marca 2019 r. planu podziału. Po umorzeniu ww. akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, kapitał zakładowy, jak i liczba akcji i głosów w Spółce jest tożsama z wysokością kapitału zakładowego oraz liczbą akcji i głosów w spółce dzielonej – Ryvu Therapeutics S.A., zgodnie z planem podziału.

### **Otrzymanie kolejnych zleceń w ramach umowy znaczącej**

W dniu 19 lutego 2020 r. spółka zależna od Emitenta – Selvita Inc. otrzymała od spółki biotechnologicznej z siedzibą w Stanach Zjednoczonych kolejne dwa zlecenia, których wartość wynosi łącznie 971 350 USD w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy ww. stronami w dniu 22 sierpnia 2016 r. Na skutek zawarcia przedmiotowych Zleceń wartość Umowy, która będzie realizowana w 2020 r. wynosi łącznie 2.025.527 USD.

### **Otrzymanie kolejnych zleceń w ramach umowy znaczącej**

W dniu 12 marca 2020 r. spółka zależna Emitenta – Selvita Services sp. z o.o. otrzymała od spółki farmaceutycznej z siedzibą w Wielkiej Brytanii kolejne dwa zlecenia, których szacowana wartość wynosi łącznie 995.505 EUR, wobec czego łączna szacowana wartość zleceń realizowanych w 2020 roku na rzecz klienta wyniesie 1.243.684 EUR. Prowadzona współpraca dotyczy analiz zwolnieniowych dla produktów Klienta.

## 2.8 Planowany rozwój Emitenta, w tym informacja o przyjętej strategii

### Strategia rozwoju Emitenta i nowe inicjatywy

Podstawowym celem strategicznym Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy. W celu realizacji podstawowego celu strategicznego, Zarząd będzie dążył do poszerzenia bazy klientów jak również realizacji zintegrowanych projektów o wysokiej wartości dla Spółki. By to osiągnąć, konieczna jest odpowiednia intensyfikacja działań sprzedażowych i bieżące kontakty z obecnymi i nowymi klientami. Strategia Emitenta zakłada zatem dalszy, dynamiczny rozwój w zakresie oferowanych usług. Celem Spółki jest wzrost przychodów na poziomie 30% r/r oraz utrzymanie dwucyfrowej rentowności EBIT.

Kolejnym z działań strategicznych, obok stałego rozwoju organicznego, jest realizacja akwizycji, zarówno w Polsce jak i zagranicą. Analizując potencjalne cele akwizycyjne, tj. podmioty oferujące usługi mogące stanowić uzupełnienie dla aktualnej oferty Selvita S.A., Emitent dokonuje analizy między innymi pod względem:

- bazy doświadczonych naukowców w otoczeniu najlepszych uczelni oferujących kształcenie w obszarze drug discovery,
- komplementarnej oferty świadczonych usług w stosunku do usług oferowanych przez Emitenta,
- dużego doświadczenia w prowadzeniu projektów zintegrowanych w różnych obszarach terapeutycznych,
- dobrego track recordu projektów prowadzonych dla zdywersyfikowanych klientów oraz trwających długoterminowych relacji biznesowych z klientami z różnych branż i sektorów rynku (big pharma, mniejsze firmy farmaceutyczne, firmy biotechnologiczne, chemiczne i agrochemiczne),
- zaplecza infrastrukturalnego spełniającego najwyższe kryteria jakościowe,
- niskich kosztów operacyjnych

Obecnie, Emitent jest na etapie analizy i badania rynku pod względem wytypowania potencjalnych celów akwizycyjnych o odpowiednim know-how jak również skali działalności. Emitent analizuje zarówno rynek spółek działających w Polsce jak i zagranicą.

## 3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Działalność Selvita, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregokolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny



negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

### **3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta**

#### **Ryzyko związane z brakiem powodzenia Strategii Emitenta**

Podstawowym celem strategicznym Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Selvita S.A. Osiągnięcie tego celu jest w istotnym stopniu uzależnione od wyników finansowych, co jest zależne między innymi od pozyskiwania nowych klientów i wzrostu sprzedaży w Polsce i zagranicą. Dominujący udział w przychodach Spółki Emitenta ma sprzedaż zagraniczna.

Ponieważ na działalność Spółki wpływ ma wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od Emitenta czynników, takich jak zmiana otoczenia biznesowego, w tym zmiana przepisów prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania usługami Emitenta, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, kluczowych pracowników, ich zaistnienie może utrudnić realizację celów strategicznych.

Emitent zakłada jednak szybki wzrost działalności i pozyskiwanie nowych klientów, co zdaniem Emitenta przełoży się na wzrost wartości rynkowej Emitenta. Emitent ma zamiar również rozwijać się poprzez akwizycje realizowane zarówno w Polsce jak i zagranicą, co oprócz rozwoju organicznego, zapewni optymalny rozwój Emitenta.

Istnieje ryzyko, że zrealizowanie zamierzonych planów strategicznych może nie być możliwe, lub może być możliwe w części. Pozyskiwanie nowych klientów może być związane z istotnymi nakładami, lub też Emitent może nie być w stanie zaoferować konkurencyjnych warunków dla potencjalnych klientów. Potencjalne plany akwizycyjne zależą od wielu czynników, w tym tych, na które Emitent nie ma wpływu a które dotyczą decyzji po stronie właścicieli potencjalnych podmiotów wytypowanych do przejęcia czy też organów regulacyjnych. To powoduje, iż możliwe jest niezrealizowanie żadnej akwizycji, a co za tym idzie wolniejsze tempo wzrostu działalności i wyników finansowych niż pierwotnie założone przez Emitenta.

Powodzenie strategii rozwoju jest również w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania finansami i pozyskiwania finansowania zewnętrznego, skutecznych działań marketingowych jak również efektywnej kontroli jakości.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów**

Znaczna część dochodów pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

Zarząd Emitenta uważa, że nie istnieje istotne uzależnienie przychodów, od pojedynczych klientów. Ewentualna utrata któregoś z kluczowych klientów może spowodować tymczasową lukę w planowanych przychodach, jednak dzięki szerokiemu zakresowi działalności jak również sieci kontaktów z dużą bazą klientów i potencjalnych klientów, w opinii Zarządu zastąpienie utraconego klienta nie powinno być procesem długotrwałym.

W poprzednich latach w zakresie działalności CRO wydzielonej z Ryvu Therapeutics S.A. w dniu 1 października 2019 r. kilka razy miało miejsce rozwiązanie umowy o współpracy z klientami ze względu na ich decyzje biznesowe. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez współpracę z wieloma klientami równocześnie i przesuwanie zasobów między projektami, tak aby zapewnić stabilną sytuację finansową. Emitent dokłada wszelkich starań by spełniać oczekiwania klientów.

### **Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych klientów**

Emitent świadczy usługi na rzecz zewnętrznych firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, a także jednostek badawczo-rozwojowych, polegające na oferowaniu szeroko zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług począwszy od komputerowego projektowania struktury chemicznej cząsteczek, planowania ścieżek ich syntezy, przez syntezę chemiczną, prace analityczne i testy biologiczne do badań przedklinicznych jak i innych związanych z szeroko rozumianą analizą cząsteczek, potencjalnych kandydatów na lek, na różnych fazach ich rozwoju.

Jednym z kluczowych czynników determinujących wzrost skali prowadzonej działalności jest zdolność do pozyskiwania nowych klientów. Wymaga to utrzymywania wysokiej jakości świadczonych usług, skutecznych działań marketingowych oraz utrzymywania wysoko wykwalifikowanej kadry pracowników.

Brak sukcesu w pozyskiwaniu nowych klientów może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

### **Ryzyko odpływu kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników**

Działalność Emitenta i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża, w której prowadzi działalność Emitent jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Emitenta. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy nowych pracowników, z drugiej strony ryzyko utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w 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.

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

W opinii Zarządu działalność prowadzona przez Emitenta stanowi atrakcyjny obszar rozwoju zawodowego dla specjalistów najwyższej klasy, co wpływa pozytywnie na ograniczenie ryzyka odpływu kluczowych pracowników.

#### **Ryzyko nieprzedłużenia umów najmu laboratoriów**

Działalność Emitenta prowadzona jest w pomieszczeniach wynajmowanych od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na podstawie umów najmu.

Umowy te zawierane są co do zasady na okres 5 lat z możliwością wcześniejszego wypowiedzenia przez wynajmującego w razie nieprzebrzeżenie przez najemcę istotnych warunków umowy.

Istnieje zagrożenie, że umowy nie zostaną przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Emitent musiałby ponieść dodatkowe koszty inwestycyjne związane z relokacją działających laboratoriów. Ze względu na niedobór powierzchni laboratoryjnych w Krakowie znalezienie odpowiedniej powierzchni pod wynajem jest trudne.

#### **Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych**

Emitenta świadcząc usługi dla swoich klientów wielokrotnie uzyskuje dostęp do poufnych informacji handlowych stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa klienta Spółki. Procedury badawcze realizowane przez Spółkę, również stanowią know-how wypracowany w ciągu wieloletniego okresu prowadzenia działalności (w ramach działalności typu CRO wydzielonej ze spółki Ryvu Therapeutics S.A.). Ochronę tajemnic handlowych i naukowych klientów jak i samej Spółki powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Emitent nie może być jednak pewny, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie wyżej wskazanych danych przez konkurencję. Emitent nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niemu ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Emitenta lub jego pracowników.

### **3.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z zaostrzeniem konkurencji**

Zaostrzenie konkurencji na rynku, na którym działa Emitent może negatywnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Emitent prowadzi działalność typu CRO (ang. Contract Research Organization), która to obejmuje szeroko rozumianą realizację usług badawczych dla podmiotów farmaceutycznych i biotechnologicznych. Rynek ten jest konkurencyjny i istotnie rozproszony.

Na rynku związanym z usługami badawczymi istnieje liczna konkurencja. Zarówno polski, jak również światowy outsourcing dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego rozwijają się bardzo dynamicznie, z dużym prawdopodobieństwem dalszego zaostrzenia konkurencji na rynku międzynarodowym. Dotyczy to wielu aspektów działalności, zwłaszcza technologii, jakości, zdolności do ochrony informacji poufnych, własności intelektualnej, terminowości, dobrej praktyki wytwarzania i cen. Emitent, oferując zaawansowane, złożone usługi wzdłuż łańcucha wartości

leków, powinien skutecznie wygrywać z innymi podmiotami rynku. Wobec rywalizacji na globalnym rynku usług rozwijających się tak dynamicznie, Emitent nie może jednak zagwarantować pewności, że istniejące obecnie i potencjalne konkurencyjne czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na jej działalność.

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

### **Ryzyko spadku popytu na usługi badawczo-rozwojowe**

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

### **Ryzyko zmiany kursu walutowego**

Emitent prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przychodów ze sprzedaży z tytułu usług badawczych oraz kosztów i inwestycji (urządzenia laboratoryjne, odczynniki) Spółki 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 Emitenta wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursu Zarząd Emitenta stara się maksymalizować hedging naturalny dostosowując walutę zakupów do walut, w których realizowane są przychody oraz poprzez denominowanie znaczących kosztów. Działania te realizowane są m.in. poprzez ustalenie jako waluty rozliczeniowej w umowach najmu powierzchni laboratoryjnej w Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. EUR oraz zawieranie umów leasingu sprzętu laboratoryjnego denominowanych w EUR.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Spółki. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian w krajowym i międzynarodowym otoczeniu prawnym**

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażony na ryzyko zmian regulacji w polskim, unijnym i międzynarodowym otoczeniu prawnym, jak też w otoczeniu prawnym tych

krajów, w których działalność prowadzą jego klienci. Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre przepisy budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Emitenta.

Emitent prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Szereg procedur związanych z działalnością Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością, a które będzie się wiązać z istotnymi nakładami. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości.

Przychody Emitenta w przeważającej mierze zależą od usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. W związku z tym rozwój działalności Emitenta jest bezpośrednio zależny od rozwoju przedsiębiorstw w tej branży. Na całym świecie, przemysł farmaceutyczny stoi w obliczu zmian otoczenia regulacyjnego oraz zwiększenia nadzoru władz, wymagających coraz większych gwarancji bezpieczeństwa i skuteczności produktów leczniczych. Urzędy nadzorujące firmy farmaceutyczne, nakładają nowe, uciążliwe wymagania pod względem ilości danych potrzebnych do wykazania skuteczności i bezpieczeństwa produktu, co zmniejsza liczbę zatwierdzanych produktów. Ponadto produkty już wprowadzone do obrotu są poddawane regularnym, ponownym ocenom stosunku ryzyka do korzyści.

Niekorzystne zmiany w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta są: zmiany systemu podatkowego i przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Emitentem, a organami skarbowymi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym także przepisów regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób

bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta. Ponieważ znaczna część przychodów Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyka podatkowe dotyczą również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanych z podatkiem u źródła (withholding tax), który dotyczy min. przychodów licencyjnych z technologii opracowywanych przez Emitenta.

## 4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 4.1 Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka przestrzegała w 2019 r., od momentu dopuszczenia akcji do publicznego obrotu, co miało miejsce w dniu 16 października 2019 r., wszystkich zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z włączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

**I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

**I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia, przy czym w przypadku podjęcia decyzji o takiej transmisji Emitent zamieści na stronie internetowej stosowną informację w tym zakresie.

**I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.**



Wyjaśnienia Emitenta:

Obecnie Emitent nie rejestruje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio ani wideo, ze względu na brak zainteresowania takim rozwiązaniem przez akcjonariuszy. Jeżeli akcjonariusze Emitenta wyrażą w przyszłości oczekiwanie, by Emitent rejestrował i udostępniał zapisy przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio/wideo, Emitent wdroży rejestrację audio/wideo przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

**I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Akcje Emitenta nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Struktura akcjonariatu Emitenta oraz charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady. Jednocześnie Emitent będzie dokładał starań, aby strona internetowa w języku angielskim była dostępna w możliwie najszerszym zakresie.

**III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie wyodrębnił w strukturze jednostki pełniącej funkcje audytu wewnętrznego, a co za tym idzie nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, co do których mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

**IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:**

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienia Emitenta:

Struktura akcjonariatu Emitenta nie będzie uzasadniała transmisji obrad walnego zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

**IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta są przedmiotem obrotu jedynie w Polsce.

**IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Struktura akcjonariatu Emitenta nie uzasadnia transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym.

**V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Na moment obecny Emitent nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów, poza zakazem zajmowania się interesami konkurencyjnymi w regulaminie Zarządu i powstrzymaniu się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów (§8 pkt 3-4 Regulaminu Zarządu). Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

**VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menadżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej – Walne Zgromadzenie Spółki. Emitent przyjmie politykę wynagrodzeń w terminie wynikającym z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w



zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania oraz krajowych aktów ustawodawczych ją implementujących, tj. w terminie do 30 czerwca 2020 r.

**VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.**

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej – Walne Zgromadzenie Spółki. Emitent przyjmie politykę wynagrodzeń w terminie wynikającym z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania oraz krajowych aktów ustawodawczych ją implementujących, tj. w terminie do 30 czerwca 2020 r.

**VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.**

Wyjaśnienia Emitenta:

W Radzie Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje obecnie komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:**

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienia Emitenta:

Zgodnie z informacją w pkt. VI.R.1. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Emitent przyjmie politykę wynagrodzeń do czerwca 2020 r. tj. w terminie wynikającym z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w

zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania oraz krajowych aktów ustawodawczych ją implementujących.

## **4.2 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Zarząd Selvita S.A. jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Selvita S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej eNova, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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

## **4.3 Organy zarządzające i nadzorcze**

### **Zarząd**

- 1) Bogusław Sieczkowski – Prezes Zarządu
- 2) Miłosz Gruca – Wiceprezes Zarządu
- 3) Mirosława Zydroń – Członek Zarządu
- 4) Edyta Jaworska – Członek Zarządu
- 5) Dariusz Kurdas – Członek Zarządu
- 6) Dawid Radziszewski – Członek Zarządu

W dniu 30 września 2019 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Selvita S.A.:

- rezygnację z zasiadania w Zarządzie złożył Pan Paweł Przewięźlikowski,
- Pan Bogusław Sieczkowski został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,

- Pan Miłosz Gruca objął funkcję wiceprezesa Zarządu Spółki,
- do Zarządu powołani zostali Pan Dariusz Kurdas oraz Pan Dawid Radziszewski, którzy objęli funkcje Członków Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

- 1) Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Paweł Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Wojciech Chabasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 września 2019 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Selvita S.A.:

- do Rady Nadzorczej powołani zostali Pan Paweł Przewięźlikowski oraz Pan Jacek Osowski obejmując funkcje Członków Rady Nadzorczej,
- rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Wojciech Sobieraj.

### **Komitet Audytu**

Od dnia wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego, tj. od dnia 16 października 2019 r. Komitet Audytu Spółki funkcjonował w następującym składzie:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Komitetu Audytu Selvita S.A.

Członkowie Komitetu Audytu we wskazanym składzie spełniali kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Zarząd Spółki wskazuje ponadto, że w zakresie działającego w Spółce Komitetu Audytu:

1. Osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są: Pan Rafał Chwast, Pan Piotr Romanowski, Pan Wojciech Chabasiewicz.

**Pan Rafał Chwast** jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek rachunkowość) oraz Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek informatyka). W latach 1997-2007 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego firmy Comarch. Był odpowiedzialny za nadzór finansowy nad spółkami grupy, pozyskanie kapitału poprzez giełdę dla spółek Comarch i Interia.pl oraz przejęcie spółki CDN, obecnie jednego z kluczowych pionów działalności Comarch (sektor oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw). W latach 2003-2006 pełnił także funkcję Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (organizacja reprezentująca

środowisko spółek giełdowych), a także był Członkiem Rady Rynku Kapitałowego (grupa ekspercka działająca przy Prezesie Rady Ministrów). Obecnie pełni również funkcję członka zarządu i dyrektora finansowego grupy meblarskiej Nowy Styl oraz członka rady nadzorczej spółki giełdowej NG2 S.A.

**Pan dr Piotr Romanowski** jest doktorem inżynierii genetycznej (Gdańsk) i biologii molekularnej (Cambridge), specjalizacja w biologii nowotworów. Posiada wieloletnie doświadczenie w doradztwie, zarządzaniu i bankowości. Poprzednio był partnerem w McKinsey Company, gdzie specjalizował się w strategii, restrukturyzacji i transakcjach kapitałowych, wspierał dwie największe fuzje w przemyśle naftowym w Europie Środkowej, oraz klientów z sektora farmaceutycznego i ochrony zdrowia, a także Członkiem Zarządu Banku Millennium S.A. odpowiedzialnym za Pion Bankowości Korporacyjnej oraz Partnerem w firmie doradczo-inwestycyjnej Metropolitan Capital Solutions, był również Partnerem w PwC, gdzie kierował działem konsultingu oraz fuzji i przejęć na Europę Środkowo-Wschodnią.

**Pan Wojciech Chabasiewicz** ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w 1998 r., a w 2005 r. został wpisany na listę radców prawnych. Specjalizuje się w prawie spółek, rynkach kapitałowych i papierach wartościowych oraz w fuzjach i przejęciach, jak również w sprawach dotyczących upadłości i restrukturyzacji przedsiębiorstw. W latach 2005 – 2009 wspólnik kancelarii Tomasiak, Chabasiewicz i Wspólnicy sp.k. Obecnie jest partnerem w kancelarii Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy. Wojciech Chabasiewicz od początku swojej działalności zawodowej doradza m.in. przy publicznych i prywatnych emisjach akcji i obligacji, fuzjach i przejęciach oraz transakcjach restrukturyzacyjnych. Zajmuje się także wszelkiego rodzaju postępowaniami związanymi z konfliktami korporacyjnymi.

2. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Rafał Chwast.
3. Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent są: Pan Piotr Romanowski oraz Pan Tadeusz Wesołowski.

**Pan dr Tadeusz Wesołowski** jest doktorem nauk technicznych, absolwentem Politechniki Warszawskiej. Po uzyskaniu dyplomu kontynuował pracę naukową na uczelni uzyskując stanowisko adiunkta. W 1990 roku powołał do życia i zarządzał firmą PROSPER, która po połączeniu z Torfarm S.A., od 2009 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. – lidera rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Spółka rozpoczęła działalność od importowania parafarmaceutyków i leków OTC z krajów Europy Zachodniej, stopniowo poszerzając asortyment oraz zakres działalności o dystrybucję farmaceutyków. Wielokrotnie doradzał i uczestniczył w tworzeniu nowych przedsięwzięć na rynku farmaceutycznym.

***Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Selvita S.A. i Grupy Kapitałowej Selvita***

1. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych spółki Selvita S.A. („Spółka”) i Grupy Kapitałowej Selvita dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.
2. Przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania Rada Nadzorcza Spółki zapoznaje się z rekomendacją złożoną przez Komitet Audytu Spółki.
3. Rada Nadzorcza Spółki nie jest w jakikolwiek sposób związana rekomendacją Komitetu Audytu Spółki, wskazaną w ust. 2 powyżej. W szczególności może ona wybrać podmiot inny niż zaproponowany przez Komitet Audytu w rekomendacji. Za nieważne z mocy prawa uznaje się wszelkie klauzule umowne w umowach zawartych przez Spółkę, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich.
4. Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania podmiotu należy kierować się w szczególności:
  - a) bezstronnością i niezależnością firmy audytorskiej;
  - b) jakością wykonywanych prac audytorskich;
  - c) znajomością branży, w której działa Spółka oraz podmioty od niej zależne działające w ramach Grupy Kapitałowej Selvita;
  - d) dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
  - e) kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio świadczących usługi w zakresie prowadzonego badania;
  - f) możliwością zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu usług;
  - g) zasięgiem terytorialnym firmy audytorskiej oraz międzynarodowym charakterem sieci w jakiej działa (prowadzenie działalności w większości państw, w których działają spółki Grupy Kapitałowej Selvita);
  - h) zaproponowaną ceną świadczonej usługi.
5. Komitet Audytu Spółki może żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania jego zadań związanych z wyborem firmy audytorskiej.
6. Komitet Audytu Spółki może przedkładać zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu wyboru firmy audytorskiej.

***Główne założenia Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdań finansowych Selvita S.A. i Grupy Kapitałowej Selvita, przez podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem***

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badanie Selvita S.A. („Spółka”) i Grupy Kapitałowej Selvita lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.
2. Szczegółowy katalog usług zabronionych określony został w art. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie

szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE.

3. Usługami zabronionymi, o których mowa w pkt 2 powyżej, nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („Dozwolone usługi niebędące badaniem”).

4. Świadczenie Dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

5. Świadczenie usług innych niż badanie odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. E&Y Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, nie świadczyła na rzecz Emitenta dozwolonych usług niebędących badaniem w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie po dniu bilansowym (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu).

Komitet Audytu Spółki został powołany w dniu 16 października 2019 r., tj. w dniu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu. W 2019 roku odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Audytu.

### ***Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych***

#### **Akcje posiadane przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Selvita S.A.**

<b>Imię i nazwisko akcjonariusza</b>	<b>Seria A*</b>	<b>Seria B</b>	<b>Suma akcji</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>	<b>Suma głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
<b>Zarząd</b>							
<b>Bogusław Sieczkowski</b>	550 000	374 384	<b>924 384</b>	<b>369 753,60</b>	5,79%	<b>1 474 384</b>	7,36%
<b>Miłosz Gruca</b>	-	47 000	<b>47 000</b>	<b>18 800,00</b>	0,29%	<b>47 000</b>	0,23%
<b>Mirosława Zydróż</b>	-	30 000	<b>30 000</b>	<b>12 000,00</b>	0,19%	<b>30 000</b>	0,15%
<b>Edyta Jaworska</b>	-	10 000	<b>10 000</b>	<b>4 000,00</b>	0,06%	<b>10 000</b>	0,05%
<b>Rada Nadzorcza</b>							
<b>Paweł Przewięźlikowski</b>	3 500 000	1 490 880	<b>4 990 880</b>	<b>1 996 352,00</b>	31,25%	<b>8 490 880</b>	42,41%
<b>Tadeusz Wesołowski (bezppośrednio)</b>	-	92 975	<b>92 975</b>	<b>37 190,00</b>	0,58%	<b>92 975</b>	0,46%
<b>Tadeusz Wesołowski (przez Augebit FIZ)</b>	-	1 039 738	<b>1 039 738</b>	<b>415 895,20</b>	6,51%	<b>1 039 738</b>	5,19%

<b>Piotr Romanowski</b>	-	420 000	<b>420 000</b>	<b>168 000,00</b>	2,63%	<b>420 000</b>	2,10%
<b>Rafał Chwast</b>	-	121 115	<b>121 115</b>	<b>48 446,00</b>	0,76%	<b>121 115</b>	0,60%

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

Emitentowi nie są znane żadne inne umowy, które mogą mieć wpływ na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Nie istnieją inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta, za wyjątkiem umowy lock-up zawartej pomiędzy Członkiem Rady Nadzorczej Panem Pawłem Przewięźlikowskim, a Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Pan Paweł Przewięźlikowski zobowiązał się, że w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania na GPW akcji Emitenta, tj. od dnia 16 października 2019 r., nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Ipopema Securities S.A. zbywać ani w inny sposób rozporządzać posiadanymi przez siebie akcjami Emitenta.

#### **Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki**

##### **Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2019**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Suma akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Głosy</b>	<b>% głosów</b>
<b>Paweł Przewięźlikowski</b>	4 990 880	31,01%	8 490 880	42,15%
<b>Bogusław Sieczkowski</b>	924 384	5,74%	1 474 384	7,32%
<b>Augebit FIZ*</b>	1 039 738	6,46%	1 039 738	5,16%
<b>Nationale Nederlanden PTE S.A.</b>	1 594 749	9,91%	1 594 749	7,92%

\*Beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

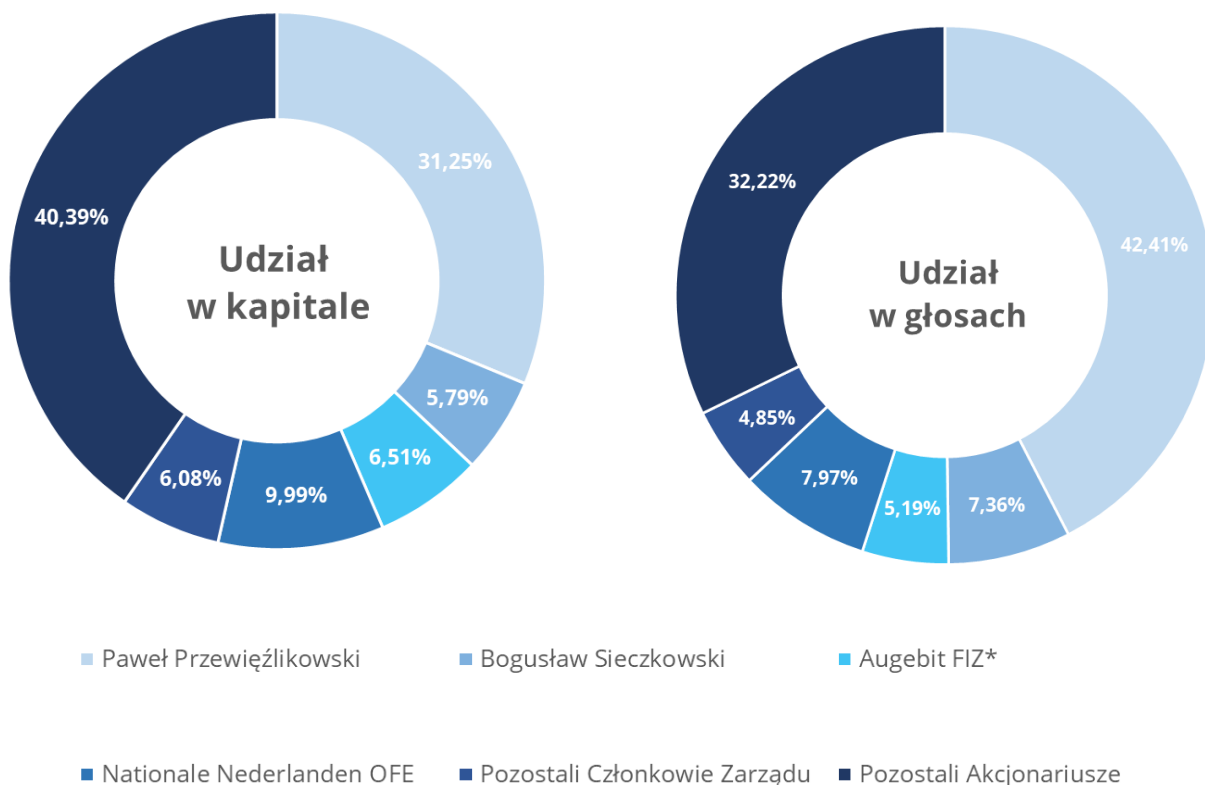
##### **Akcje posiadane przez znacznych akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Suma akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Głosy</b>	<b>% głosów</b>
<b>Paweł Przewięźlikowski</b>	4 990 880	31,25%	8 490 880	42,41%
<b>Bogusław Sieczkowski</b>	924 384	5,79%	1 474 384	7,36%
<b>Augebit FIZ*</b>	1 039 738	6,51%	1 039 738	5,19%
<b>Nationale Nederlanden PTE S.A.</b>	1 594 749	9,99%	1 594 749	7,97%

\*Beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.



## Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Zarządu



Różnica w stanie posiadania pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego Sprawozdania wynika z umorzenia akcji własnych, które zostały nabyte przez Emitenta w dniu 1 października 2019 r. od Ryvu Therapeutics S.A. w wykonaniu postanowień planu podziału Ryvu Therapeutics S.A. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego związana ze wspomnianym umorzeniem akcji nastąpiła w dniu 19 lutego 2019 r. (wpis obniżenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego).

### **Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Nie występują.

### **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Za wyjątkiem ograniczeń wynikających z zawartej przez Pana Pawła Przewięźlikowskiego umowy lock-up (opisanej powyżej – Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych) – nie występują.

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

Zgodnie z § 24 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 2 pkt. 1. Regulaminu Zarządu, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 27 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. Zgodnie § 3 Regulaminu Zarządu do kompetencji Zarządu należą w szczególności:

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

#### ***Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta***

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

#### ***Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia***

Kompetencje Walnego Zgromadzenia określa Statut Emitenta:

### ***„Walne Zgromadzenie***

#### ***§ 14***

1. *Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne.*
2. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.*
3. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek*

*Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.*

4. *Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w ust. 2 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.*

#### *§ 15*

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

#### *§ 16*

*Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej.*

#### *§ 17*

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

#### *§ 18*

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

#### *§ 19*

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:*
  - a) *nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;*
  - b) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
  - c) *powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,*
  - d) *udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*
  - e) *postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,*
  - f) *zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*

- g) *podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki,*
- h) *zmiana statutu Spółki,*
- i) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
- j) *powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20 ust.3,*
- k) *zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,*
- l) *ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i ich wysokości,*
- m) *ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,*
- n) *tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,*
- o) *połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki,*
- p) *rozwiązanie Spółki."*

### **Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ich komitetów**

#### **Zarząd**

##### **Skład Zarządu**

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

##### **Posiedzenia Zarządu**

1. Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu.

2. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej.
3. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Osoby zaproszone nie mogą głosować na posiedzeniu.
4. O terminie posiedzenia Zarządu zawiadamia się Członków Zarządu pisemnie, faxem, pocztą elektroniczną lub w inny ustalony sposób co najmniej na 1 (jeden) dzień przed datą posiedzenia.

### **Podjęmowanie uchwał**

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

### **Protokołowanie posiedzeń**

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

### **Obowiązki Członków Zarządu**

1. Wszyscy Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. Członek Zarządu zobowiązany jest przy wykonywaniu swoich obowiązków dochować należytej staranności przewidzianej dla czynności dokonywanych w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział

w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

4. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

### **Rada Nadzorcza**

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

Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.

12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
13. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
14. Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 4 i 5 określa Regulamin Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### **Komitet Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

1. Członkowie Komitetu Audytu są wybierani spośród członków Rady Nadzorczej.
2. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków.
3. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia kryterium niezależności, w szczególności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), a przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu kryteria wiedzy oraz umiejętności wskazane w art. 129 ust. 1 i ust. 5 ww. ustawy.
4. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:
  - 1) monitorowanie:
    - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
    - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
    - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
  - 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
  - 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w



- jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
  - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
  - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
  - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
  - 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia nr 537/2014;
  - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.
5. Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, tj. w szczególności odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą, stosuje się odpowiednio do funkcjonowania Komitetu Audytu, chyba że Komitet Audytu postanowi inaczej.

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

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

**Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych**

**Wynagrodzenie członków Zarządu Selvita S.A. w okresie 22.03.2019-31.12.2019**

[w zł]\*

<b>Członkowie Zarządu</b>	<b>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie</b>	<b>Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych z Emitentem</b>	<b>Wynagrodzenie z tytułu umów zawartych z Selvita Services sp. z o.o.</b>	<b>Łączne wynagrodzenie w 2019</b>
<b>Bogusław Sieczkowski</b>	112.987	22.311	18.000	<b>153.298</b>
<b>Miłosz Gruca</b>	182.433		169.958	<b>352.391</b>
<b>Mirosława Zydróż</b>	80.233		169.730	<b>249.963</b>
<b>Edyta Jaworska</b>	86.150	33.020		<b>119.170</b>
<b>Dariusz Kurdas</b>	39.433	50.900	26.000	<b>116.333</b>
<b>Dawid Radziszewski</b>	16.683		37.222	<b>53.905</b>

**Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Selvita S.A. w okresie 22.03.2019-31.12.2019 [w zł]\***

<b>Członkowie RN</b>	<b>Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej</b>
<b>Paweł Przewięźlikowski</b>	9.306
<b>Piotr Romanowski</b>	11.286
<b>Tadeusz Wesołowski</b>	10.296
<b>Rafał Chwast</b>	9.306
<b>Wojciech Chabasiewicz</b>	9.306
<b>Jacek Osowski</b>	9.306

*\*Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta, ani z tytułu umowy o pracę w okresie od dnia zawązania Emitenta, tj. od dnia 22 marca 2019 r. do dnia wpisu podziału Ryvu Therapeutics S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Karnego, tj. do dnia 1 października 2019 r.*

### **System kontroli programów akcji pracowniczych**

W Selvita S.A. nie są obecnie prowadzone żadne programy akcji pracowniczych.

### **Polityka różnorodności stosowana do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Celem realizowanej w Selvita S.A. polityki różnorodności jest budowanie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność, która prowadzi do zwiększenia efektywności pracy i przeciwdziała dyskryminacji.

Przy wyborze władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Podstawą zarządzania różnorodnością jest zapewnianie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu. W składzie Zarządu Selvita S.A. są obecnie dwie kobiety i czterech mężczyzn, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi wyłącznie mężczyźni. Decydującym aspektem są przede wszystkim kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

## **5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI**

Zarząd Selvita S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe Selvita S.A. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Selvita S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

## **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WRAZ Z INFORMACJĄ O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA**

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok

obrotowy 2019, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego oraz normami zawodowymi.

Zarząd Selvita S.A. stwierdza, że wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego, tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, dokonano zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a ponadto:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

## 7. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 7.1 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

W skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. na dzień publikacji raportu wchodzi:

- Selvita S.A. – podmiot dominujący;
- Selvita Services sp. z o.o. – spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Selvita Inc. – spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Selvita Ltd. – spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Ardigen S.A. – spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 47,69% akcji.

### 7.2 Kredyty i pożyczki

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2016 r. Selvita S.A. udzieliła Fundacji Klaster Lifescience Kraków pożyczki w kwocie 30.000 zł. Oprocentowanie pożyczki na dzień podpisania umowy wyniosło 2,79% w skali roku. Udzielona pożyczka została spłacona w październiku 2019 r.

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 18 stycznia 2017 roku Selvita S.A. udzieliła Fundacji Klaster Lifescience Kraków pożyczki w kwocie 30.000 zł. Oprocentowanie pożyczki na dzień podpisania umowy wynosiło 2,79% w skali roku. Udzielona pożyczka została spłacona w październiku 2019 r.

### **7.3 Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji**

Inwestycje w aktywa finansowe obejmują zakupione obligacje i lokaty wolnych środków pieniężnych w celu efektywnego zarządzania tymi środkami. W ciągu bieżącego roku obrotowego Spółka lokowała wolne środki pieniężne w terminowe lokaty o stałym oprocentowaniu. Na dzień bilansowy nie posiadała środków pieniężnych na lokatach.

W trakcie bieżącego roku obrotowego, który efektywnie dotyczy tylko ostatniego kwartału 2019 r. (do dnia 1 października 2019 r., a zatem wniesienia do Spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa w związku z podziałem Ryvu Therapeutics S.A., Emitent nie prowadził działalności operacyjnej), Spółka dokonała inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe o wartości 887.829 zł – głównie był to sprzęt laboratoryjny.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2019 ani po jego zakończeniu.

### **7.5 Poręczenia i gwarancje**

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2019 ani po jego zakończeniu.

### **7.6 Nabycie akcji własnych**

Zgodnie z przyjętym w dniu 28 marca 2019 r. Planem Podziału Ryvu Therapeutics S.A. oraz zawartą w wykonaniu jego postanowień umową pomiędzy Ryvu Therapeutics S.A. a Selvita S.A. z dnia 2 sierpnia 2019 r., Emitent nabył 125.000 akcji własnych celem ich umorzenia. Nabycie przedmiotowych akcji nastąpiło w dniu 1 października 2019 r., tj. w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przeprowadzonego w związku z podziałem, o czym mowa była powyżej. W dniu 19 lutego 2020 r. nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem ww. akcji. Po rejestracji obniżenia kapitału, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.776.983,20 złotych i dzieli się na 15.971.229 akcji, uprawiających do wykonywania 20.021.229 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po umorzeniu ww. akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta, kapitał zakładowy, jak i liczba akcji i głosów w Selvita S.A. jest tożsama z wysokością kapitału zakładowego oraz liczbą akcji i głosów w spółce dzielonej – Ryvu Therapeutics S.A., zgodnie z Planem Podziału.

### **7.7 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

### **7.8 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych**

Ryzyka z tytułu posiadanych instrumentów finansowych opisano powyżej.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Selvita  
za rok obrotowy 22.03.2019 - 31.12.2019.

Kraków, 25 marca 2020 r.

---

Bogusław Sieczkowski  
Prezes Zarządu

---

Miłosz Gruca  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosława Zydróż  
Członek Zarządu

---

Edyta Jaworska  
Członek Zarządu

---

Dariusz Kurdas  
Członek Zarządu

---

Dawid Radziszewski  
Członek Zarządu

# KONTAKT

## RELACJE INWESTORSKIE

[ir@selvita.com](mailto:ir@selvita.com)

## MEDIA

[media@selvita.com](mailto:media@selvita.com)

