

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze Selvity,

Za nami kolejny rok intensywnej działalności. Wkrótce będziemy świętować dziesiątą rocznicę powstania firmy. Wizja, która zaprowadziła nas do założenia spółki w lipcu 2007 r. przyniosła na przestrzeni ostatniej dekady oczekiwane efekty. Staliśmy się jedną z największych w Europie niezależnych firm biotechnologicznych zajmujących się odkrywaniem i rozwojem leków, przede wszystkim w obszarze onkologii.

Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przeprowadzony w grudniu 2014 r. pozwolił nam na rozpoczęcie wielu inicjatyw inwestycyjnych w roku 2015 – w szczególności w zakresie innowacyjnych projektów znajdujących się w portfelu Selvity, ekspansji na rynki zagraniczne oraz rozwoju infrastruktury badawczej. Rok 2016 był dla spółki okresem intensywnych inwestycji – ponosiliśmy znaczące koszty nowych przedsięwzięć, których rezultaty obserwujemy już w 2017 r.

W minionym roku odnotowaliśmy znaczący postęp w prowadzonych projektach innowacyjnych. Zakończyliśmy przedkliniczny etap badań programu SEL24, pierwszego w swojej klasie dualnego inhibitora kinaz PIM/FLT3 oraz uzyskaliśmy dla niego akceptację zgłoszenia IND (ang. Investigational New Drug) przez amerykańskiego regulatora FDA (ang. Food and Drug Administration). Pozwoliło to na rozpoczęcie badań klinicznych w trzech renomowanych ośrodkach onkologicznych w Stanach Zjednoczonych w pierwszym kwartale bieżącego roku. Dziś możemy powiedzieć, że jest to prawdopodobnie pierwszy potencjalny lek opracowany przez polską spółkę, którego badania kliniczne prowadzone są w Stanach Zjednoczonych.

Niedługo po podaniu SEL24 pierwszemu pacjentowi podpisaliśmy umowę partneringową z wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini firmą farmaceutyczną Berlin-Chemie. Uzyskane rekordowe w historii firmy parametry transakcji uwiarygadniają realizowany przez nas model biznesowy oraz wskazują na wysoki potencjał terapeutyczny rozwijanego przez nas związku. Mamy szczerą nadzieję, że unikalny profil działalności leku wniesie znaczące zmiany w tym niezaspokojonym do tej pory obszarze medycyny.

2016 rok przyniósł potwierdzenie potencjału terapeutycznego i opracowanie ścieżki badań klinicznych dla projektu SEL120, inhibitora kinaz CDK8 w ostrej białaczce szpikowej. W II kwartale 2017 r. rozpoczniemy formalne badania przedkliniczne przygotowujące do zgłoszenia IND. W efekcie, w 2018 r. planujemy mieć już dwa programy w fazie klinicznej.

Na przełomie 2015 i 2016 r. osiągnęliśmy dwa kamienie milowe we współpracy onkologicznej z naszym partnerem Merck. Dążymy do dalszych znaczących postępów w 2017 r. również w zakresie współpracy z H3 Biomedicine, z którym ponownie przedłużyliśmy umowę w 2016 r.

Umowa o współpracy przy programie SEL212, którą zawarliśmy z Nodthera w lipcu 2016 r. jest kolejnym dowodem na dalekowzroczność oraz zorientowanie na cel naszego zespołu naukowego. Zakończony komercyjnym sukcesem spin-off spółki działającej w zakresie immunologii pozwolił nam na skupienie w Selvicie uwagi całkowicie na obszarze onkologicznym.

Dzięki funduszom pozyskanym w ramach IPO, Selvita zatrudnia obecnie 70 osób skupionych na projektach we wczesnej fazie rozwoju. Są to przede wszystkim produkty pierwsze w swojej klasie, a więc o szczególnym potencjale komercyjnym. Docelowo będzie to stały dopływ produktów mogących być kandydatami do

nowych badań klinicznych licząc od 2019 r.

Również segment usług w 2016 r. odnotował znaczący rozwój. Zespoły działające w obszarze chemii, biologii, biochemii oraz analiz nawiązały szereg nowych relacji wśród dużych i średnich firm farmaceutycznych, a także biotechnologicznych producentów leków oraz instytucji akademickich, w tym m.in. z Uniwersytetem Kalifornijskim w San Francisco.

Działające od roku międzynarodowe biura Selvity, pozwoliły na umocnienie lokalnych relacji i stały się katalizatorem głębszej i bardziej strategicznej współpracy. Rozpoczęliśmy również pierwsze poważne kroki w kierunku działań na rynku japońskim, podpisując pierwszy kontrakt z dużą firmą farmaceutyczną. Utworzenie międzynarodowych biur sprzedaży w omawianym roku stało się istotnym obciążeniem dla rentowności segmentu usług, jednak zobowiązujemy się do pełnego wykorzystania wszystkich kanałów sprzedaży w 2017 r. i powrotu rentowności do poziomów, które nas satysfakcjonowały w 2015 r.

Ze względu na dynamiczny rozwój oraz wzrost zatrudnienia podjęliśmy decyzję o budowie nowego centrum badawczego w Krakowie. Inwestycja będzie realizowana równolegle do trwających już prac w Poznaniu. Docelowo krakowska inwestycja w ciągu najbliższych 10-ciu lat będzie mogła pomieścić do 1 000 pracowników naukowych. Nieruchomość gruntowa o powierzchni 1,4 ha została zakupiona w grudniu 2016 r. za 7,5 mln zł. Oddanie do użytku pierwszego budynku planujemy na 2019 r.

Powołana w 2015 r. spółka-córka Ardigen działająca w obszarze bioinformatyki, w 2016 r. rozwijała się z sukcesem, pozyskując strategiczne umowy z dużymi koncernami farmaceutycznymi z Europy i Stanów Zjednoczonych oraz rozrastając się do liczby 35 osób zatrudnionych do końca roku. Po zbudowaniu silnej bazy klientów w roku ubiegłym, w 2017 r. Ardigen planuje mocniej zainwestować w rozwój własnych produktów.

27,3 mln zł, które pozyskaliśmy podczas IPO w 2014 r. inwestowaliśmy bardzo rozważnie, zawsze szukając konkretnych możliwości inwestycyjnych. W 2016 r. do zaplecza finansowego Selvity dołożyliśmy ok. 80 mln zł pochodzących z dotacji na projekty badawczo-rozwojowe oraz infrastrukturę badawczą na lata 2016-2020. Zyski pozyskane z segmentu usług oraz z umiejętnego wykorzystania zewnętrznych funduszy badawczych, pozwoliły nam utrzymać silną pozycję finansową pomimo wdrożenia bardziej ambitnego programu inwestycyjnego niż przewidywaliśmy w czasie debiutu na giełdzie.

Sukces firmy nie miałby miejsca bez świetnego zespołu, który na przestrzeni 2016 r. rozrósł się o 20 proc., do 364 osób w Grupie Kapitałowej, w tym 119 ze stopniem doktora. Co istotne, zespół osiągnął widoczną dojrzałość i z udziałem ponad 20 pracowników spoza Polski, z 10 różnych krajów, stał się bardziej zróżnicowany kulturowo i kompetencyjnie.

W imieniu Zarządu Selvity chciałbym Państwu serdecznie podziękować za wiarę w nas na przestrzeni ostatniego roku i nagrodzenie postępów spółki tak wyraźnym wzrostem cen akcji. Z przyjemnością kontynuujemy podróż z takim samym zapałem, sprawnością i determinacją.

Paweł Przewięźlikowski

Prezes Zarządu Selvita S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA SELVITA S.A.  
KRAKÓW, UL. BOBRZYŃSKIEGO 14**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016 .....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą .....	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	8
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....	8
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>9</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>10</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	11
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>12</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Selvita S.A.**

#### **Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Selvita S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Bobrzyńskiego 14. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej*

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

*Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marek Turczyński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 12 kwietnia 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Selvita S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000367359. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 6792942955 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Śródmieście w dniu 20 sierpnia 2007 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 9 sierpnia 2007 roku REGON o numerze: 120515330.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5.337.337,80 zł i dzielił się na 13.443.343 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- |                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| – Paweł Tadeusz Przewięźlikowski | – Prezes Zarządu,     |
| – Bogusław Stanisław Sieczkowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Krzysztof Daniel Brzózka       | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Miłosz Kazimierz Gruca         | – Członek Zarządu,    |
| – Mirosława Monika Zydroń        | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Paweł Przewięźlikowski – 39,04% akcji,
- Bogusław Sieczkowski – 7,17 % akcji,
- Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio i pośrednio) – 9,54% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 44,25% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej:

- na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 października 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej został upoważniony do emisji akcji w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki. W dniu 18 kwietnia 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji 327.886 akcji serii G1. Akcje zostały dopuszczone do obrotu giełdowego decyzją Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 19 kwietnia 2016 roku.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.



Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 39.408.297,30 zł.

## 2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. na dzień 31 grudnia 2016:

Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Kapitał własny na dzień bilansowy	Struktura własności
Biocentrum Sp. z o.o.	Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	<b>970.555,12</b>	100% Selvita S.A.
Selvita Services Sp. z o.o.	Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	<b>8.316.654,89</b>	100% Selvita S.A.
Ardigen S.A.	Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	<b>2.853.624,93</b>	60,01 % Selvita S.A., 25,10% Janusz Homa, 14,89% Pozostali akcjonariusze
Selvita Ltd.	20 Station Road Cambridge CB1 2JD United Kingdom	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	<b>(587.456,41)</b>	100% Selvita S.A.
Selvita Inc.	485 Massachusetts Avenue, Suite 300 Cambridge, MA 02139-4018 United States	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	<b>(1.113.439,37)</b>	100% Selvita S.A.

Informacje o jednostkach powiązanych (w tym osobowo) niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zawiera nota 35.1 do sprawozdania skonsolidowanego.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Selvita S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 kwietnia 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Biocentrum Sp. z o.o.	100%	Brak obowiązku badania	31.12.2016
Selvita Services Sp. z o.o.	100%	Brak obowiązku badania	31.12.2016
Selvita Inc.	100%	Brak obowiązku badania	31.12.2016
Selvita Ltd.	100%	Brak obowiązku badania	31.12.2016
Ardigen S.A.	60%	ALFA Audit&Advisory Sp. z o.o. – do dnia wydania opinii skonsolidowanej badanie nie zostało zakończone.	31.12.2016

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

### **3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6.233 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 września 2016 roku.

### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 do 16 grudnia 2016 roku, od 20 lutego do 3 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 12 kwietnia 2017 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	48.133	41.029
Przychody z działalności kontynuowanej	66.720	56.077
Koszty działalności operacyjnej	67.934	54.004
Wynik na działalności operacyjnej	(1.214)	2.073
Zysk (strata) netto	2 685	6.233

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Zapasy	1.403	1.174
Należności z tytułu dostaw i usług	10.427	13.080
Aktywa obrotowe	47.669	48.524
Suma aktywów	89.121	65.242
Kapitał (fundusz) własny	55.711	46.880
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	13.464	8.936
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.790	3.906
Suma zobowiązań i rezerw	33.410	18.362

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
– rentowność sprzedaży	-3%	5%
– rentowność netto kapitału własnego	5%	15%
– wskaźnik rotacji majątku	0,54	0,63
– wskaźnik rotacji należności w dniach	88	88
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	28	31
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	7	6

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	37%	28%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	63%	72%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	34.205	39.588
– wskaźnik płynności	3,54	5,43
– wskaźnik podwyższonej płynności	3,44	5,30

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań,
- wzrost wskaźnika rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,

- spadek wskaźników płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 89.121.069 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.685.391 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 2.642.760 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.831.682 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 288.142 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Marek Turczyński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 12 kwietnia 2017 roku

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone  
na dzień 31.12.2016

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

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>7</b>
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>8</b>



1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	11
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
5	Przychody ze sprzedaży	25
6	Segmenty operacyjne	27
7	Przychody finansowe	30
8	Koszty finansowe	31
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	33
11	Działalność zaniechana	38
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	38
13	Zysk na akcję	38
14	Rzeczowe aktywa trwałe	39
15	Wartość firmy	42
16	Pozostałe aktywa niematerialne	43
17	Jednostki zależne	44
18	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	46
19	Udziały niedające kontroli	47
20	Pozostałe aktywa finansowe	48
21	Pozostałe aktywa	49
22	Niezakończone prace rozwojowe	49
23	Zapasy	49
24	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
25	Usługi długoterminowe	51
26	Kapitał podstawowy	52
27	Kredyty i pożyczki otrzymane	54
28	Pozostałe zobowiązania finansowe	55
29	Rezerwy	56
30	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
31	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	57
32	Instrumenty finansowe	58
33	Płatności realizowane na bazie akcji	63
34	Przychody przyszłych okresów	64
35	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	65
36	Połączenia Spółek handlowych	66
37	Zbycie działalności	66
38	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
39	Transakcje niepieniężne	66
40	Przeciętne zatrudnienie w Grupie	66
41	Zobowiązania do poniesienia wydatków	67
42	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	67
43	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	67
44	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	67
45	Kursy walutowe	67
46	Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie	68
47	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	68
48	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	68
49	Zwolnienie z obowiązku badania jednostkowego sprawozdania finansowego Selvita Ltd. w Wielkiej Brytanii	68
50	Zdarzenia po dniu bilansowym	68
51	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	68

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2016	31/12/2015
		PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	48 133 127	41 028 641
Przychody z tytułu dotacji		12 066 981	14 699 621
Pozostałe przychody operacyjne	9	6 520 463	348 444
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>66 720 571</b>	<b>56 076 706</b>
Zmiana stanu produktów		413	(3 398)
Amortyzacja		(3 617 457)	(3 432 751)
Zużycie surowców i materiałów		(13 219 882)	(11 118 031)
Usługi obce		(10 538 123)	(8 761 320)
Koszty świadczeń pracowniczych		(30 370 269)	(21 780 955)
Podatki i opłaty		(526 557)	(374 103)
Pozostałe koszty		(3 513 002)	(3 262 382)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(132 953)	(452 955)
Inne		(156 301)	(88 800)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego</b>		<b>(62 074 131)</b>	<b>(49 274 695)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego</b>		<b>4 646 440</b>	<b>6 802 011</b>
Koszty programu motywacyjnego	33	(5 860 000)	(4 729 000)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 213 560)</b>	<b>2 073 011</b>
Przychody finansowe	7	1 131 551	844 061
Koszty finansowe	8	(184 256)	(96 221)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>(266 265)</b>	<b>2 820 851</b>
Wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności		(1 016 483)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 282 748)</b>	<b>2 820 851</b>
Podatek dochodowy	10	3 968 139	3 412 101
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 685 391</b>	<b>6 232 952</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>2 685 391</b>	<b>6 232 952</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 720 211	6 269 811
Udziałom niedającym kontroli		(34 820)	(36 859)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(42 631)	(2 619)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(42 631)</b>	<b>(2 619)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>2 642 760</b>	<b>6 230 333</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 677 580	6 267 192
Udziałom niedającym kontroli		(34 820)	(36 859)
<b>Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)</b>	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		20,2	48,0
Rozwodniony		19,8	47,4
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		20,2	48,0
Rozwodniony		19,8	47,4

Sporządził: *Elżbieta Kokoć*

**Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	21 832 609	8 597 002
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	15	280 740	280 740
Niezakończone prace rozwojowe	22	6 226 898	1 839 834
Pozostałe aktywa niematerialne	16	132 699	153 638
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 120 772	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	9 662 724	5 650 690
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	-
Pozostałe aktywa	21	196 038	196 038
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>41 452 480</b>	<b>16 717 942</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	23	1 403 263	1 174 090
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	15 681 811	17 411 959
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	25	637 849	549 455
Pozostałe aktywa finansowe	20	60 000	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	21	790 997	581 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	29 094 669	28 806 527
		47 668 589	48 523 846
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>47 668 589</b>	<b>48 523 846</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>89 121 069</b>	<b>65 241 788</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	26	5 377 337	5 246 183
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		25 480 803	25 284 072
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy	26	14 890 225	5 829 400
Pozostałe kapitały rezerwowe	26	10 589 000	6 612 442
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(42 631)	(2 619)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)		(3 640 312)	(2 790 893)
Zysk (strata) netto		2 720 211	6 269 811
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>55 374 633</b>	<b>46 448 396</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		336 824	431 379
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>55 711 457</b>	<b>46 879 775</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		4 791 517	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	3 028 017	297 618
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	31	61 438	61 438
Rezerwa na podatek odroczoney	10	214 039	170 144
Rezerwy długoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	34	6 381 589	1 513 383
Pozostałe zobowiązania		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>14 476 600</b>	<b>2 042 583</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	7 883 012	3 927 091
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	25	176 244	1 374 860
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	858 529	33 469
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	945 908	268 379
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-	4 481
Rezerwy krótkoterminowe	29	3 599 968	3 327 277
Przychody przyszłych okresów	34	5 469 351	7 383 873
Pozostałe zobowiązania		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>18 933 012</b>	<b>16 319 430</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>33 409 612</b>	<b>18 362 013</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>89 121 069</b>	<b>65 241 788</b>

Sporządził: Elżbieta Kokoć

**Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydróż - Członek Zarządu

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji opwyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	Zysk (strata) netto	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>4 185 426</b>	-	<b>2 521 789</b>	<b>1 883 442</b>	-	<b>(5 187 170)</b>	<b>5 850 126</b>	<b>9 253 613</b>	-	<b>9 253 613</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	6 269 811	6 269 811	(36 859)	6 232 952
Emisja akcji	1 060 756	25 284 072	-	-	-	-	-	26 344 828	-	26 344 828
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	3 307 611	-	-	2 542 515	(5 850 126)	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(2 619)	-	-	(2 619)	-	(2 619)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	4 729 000	-	-	-	4 729 000	-	4 729 000
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w nadwyżce kapitału wniesionego nad nominalnym	-	-	-	-	-	(146 238)	-	(146 238)	468 238	322 000
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>5 246 183</b>	<b>25 284 072</b>	<b>5 829 400</b>	<b>6 612 442</b>	<b>(2 619)</b>	<b>(2 790 893)</b>	<b>6 269 811</b>	<b>46 448 395</b>	<b>431 379</b>	<b>46 879 774</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	2 720 211	2 720 211	(34 820)	2 685 391
Emisja akcji	131 154	196 731	-	-	-	-	-	327 885	-	327 885
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	7 177 383	-	-	(907 572)	(6 269 811)	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego	-	-	1 883 442	(1 883 442)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(40 012)	-	-	(40 012)	-	(40 012)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	5 860 000	-	-	-	5 860 000	-	5 860 000
Zysk udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja akcji pracowniczych w spółce zależnej	-	-	-	-	-	58 153	-	58 153	(59 735)	(1 582)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>5 377 337</b>	<b>25 480 803</b>	<b>14 890 225</b>	<b>10 589 000</b>	<b>(42 631)</b>	<b>(3 640 312)</b>	<b>2 720 211</b>	<b>55 374 633</b>	<b>336 824</b>	<b>55 711 457</b>

Sporządził: Elżbieta Kokoć

**Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

.....

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

.....

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

.....

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

.....

Mirosława Monika Zydrzeń - Członek Zarządu

.....

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>2 685 391</b>	<b>6 232 952</b>
<b>Korekty:</b>		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	1 016 483	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	3 617 457	3 432 751
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	72 442	(461 851)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	927 933	(7 422 103)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(229 173)	(597 311)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 757 305	(748 792)
Zmiana stanu dotacji	(12 374 215)	(13 458 670)
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(10 886 426)	(9 078 542)
Zmiana stanu rezerw	272 691	590 371
Zmiana pozostałych aktywów	-	-
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aporcje	-	319 380
Program motywacyjny	5 860 000	4 729 000
Pozostałe	-	33 049
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 280 112)</b>	<b>(16 429 766)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 355 196)	(4 951 495)
Zakup dotowanych środków trwałych	(2 855 190)	(238 157)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów	2 596 850	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	288 546	473 577
Splata udzielonych pożyczek	-	400 000
Udzielenie pożyczek	(60 000)	(400 000)
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	-	63 748
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 384 990)</b>	<b>(4 652 327)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	327 887	27 314 477
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(916 102)	(416 877)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 648 066	33 469
Otrzymane dotacje	19 959 564	19 266 605
Splata pożyczek/kredytów	(31 198)	(90 921)
Dywidendy wypłacone / dopłaty do kapitału	-	-
Odsetki zapłacone	(9 973)	(6 301)
Pozostałe	(25 000)	(969 649)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>24 953 244</b>	<b>45 130 803</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	288 142	24 048 710
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 806 527	4 757 817
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>29 094 669</b>	<b>28 806 527</b>

Sporządził: Elżbieta Kokoć

**Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewiężlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydrón - Członek Zarządu

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcania Selvita Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Akt Notarialny z dnia 20 sierpnia 2010 roku w kancelarii notarialnej A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień Spółka Cywilna (Rep. Nr 3222/2010). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359.

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

#### Zarząd:

<u>Paweł Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Prezes Zarządu
<u>Bogusław Stanisław Sieczkowski</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Krzysztof Daniel Brzózka</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Miłosz Kazimierz Gruca</u>	-	Członek Zarządu
<u>Mirosława Monika Zydroń</u>	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

<u>Piotr Romanowski</u>	-	Przewodniczący
<u>Tadeusz Wesołowski</u>	-	Wiceprzewodniczący
<u>Rafał Piotr Chwast</u>	-	Członek
<u>Adam Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Członek
<u>Wojciech Wit Chabasiewicz</u>	-	Członek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	5 248 595	39,04%	50,01%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	963 984	7,17%	8,65%
Tadeusz Wesołowski bezpośrednio i pośrednio	Polska	1 282 713	9,54%	7,33%
Pozostali akcjonariusze		5 948 051	44,25%	34,01%
<b>Razem</b>		<b>13 443 343</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna wchodzi Selvita S.A. jako podmiot dominujący oraz 5 spółek zależnych - Ardigen S.A., Biocentrum Spółka z o.o., Selvita Services Spółka z o.o, Selvita INC i Selvita Ltd.

04.03.2015 została zarejestrowana w stanie Delaware w USA Spółka Selvita Inc. wchodząca w skład Grupy Selvita.

22.04.2015 została zarejestrowana w Cambridge w Wielkiej Brytanii Spółka Selvita Ltd. wchodząca w skład Grupy Selvita.

12.11.2015 została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Krakowie Spółka Ardigen S.A. wchodząca w skład grupy Selvita.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

#### 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

### **Okres i zakres sprawozdania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku 31 grudnia 2015 roku.

### **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

#### **2.2. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy Selvita za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy Selvita za 2016 rok.



### **2.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

### **2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Na dzień 31.12.2016 Grupa nie skorzystała z wprowadzonych zmian. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian powyższych przepisów na sprawozdanie finansowe.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do Historycznych Informacji Finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2014 poza kosztami prac rozwojowych dotyczących projektu KIND-P1. Na podstawie analiz uznano, że prace nad projektem KIND-P1 na etapie prac badawczych zostały zakończone i od 01.01.2015 przystąpiono do prac rozwojowych. Ponoszone w związku z projektem KIND-P1 koszty nie obciążają wyniku bieżącego, a są kumulowane na koncie rozliczeń międzyokresowych. W bilansie koszty prac rozwojowych, pomniejszone o przychody z otrzymanej na ten cel dotacji są prezentowane w aktywach trwałych.

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

#### 3.3. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli, nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

##### 3.3.1. Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

### 3.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Na dzień przejścia na MSSF Grupa Kapitałowa Spółki Selvita S.A. skorzystała z wyłączenia ze stosowania MSSF 3 Połączenie Jednostek Gospodarczych. Grupa nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2012 roku.

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejścia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejścia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejściem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczonymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejścia oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejścia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejścia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejścia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia i ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejścia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejścia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmują się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejścia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowo rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejścia (patrz wyżej) lub ujmują dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### 3.5 Wartość firmy

Wartość firmy wynikająca z przejęcia innego podmiotu ujemnie się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.4) pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujemnie się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

Zasady rozliczania wartości firmy w Grupie w momencie przejęcia jednostki stowarzyszonej przedstawiono w notcie 3.6.

### 3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych **Grupa rozlicza** metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujemnie się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na Grupę lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach jednostki stowarzyszonej. Dalsze straty ujemnie się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik.

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujemnie się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata przez Grupę znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tę traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową jednostki stowarzyszonej przypisywaną do pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia jednostki zależnej. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa przeklasyfikuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką stowarzyszoną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujemnie się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

### 3.7 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Nie występuje.

### 3.8 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać transakcji zbycia, która prowadziłaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.9 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### 3.9.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### 3.9.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się jako wartość kosztów faktycznie poniesionych do dnia bilansowego w stosunku do aktualnego budżetu kosztów projektu.

Polityka Grupy do rozpoznawania przychodów z umów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych jest opisana w Nocie 3.10 poniżej.

#### 3.9.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

### **3.10 Umowy rozliczane metodą kontraktów długoterminowych**

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy rozliczanej metodą kontraktów długoterminowych przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę rozliczaną metodą kontraktów długoterminowych, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmują się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

### **3.11 Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **3.11.1 Grupa jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.13. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### **3.12 Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

#### **3.12.1 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych**

Przy naliczaniu różnic kursowych jednostek zagranicznych stosuje się zasadę:

- Kapitał podstawowy i kapitały pochodzące z wpłat wspólników jednostki są przeliczane po kursie historycznym
- Niepodzielone zyski / Kapitały utworzone z wypracowanych zysków są przeliczane po kursach średnich z lat, w których zostały zrealizowane
  
- Rachunek wyników przeliczany jest po kursie średnim z danego roku bilansowego
- Aktywa, Zobowiązania oraz Rezerwy jednostki są przeliczane po kursie z dnia bilansowego.

### **3.13 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### **3.14 Dotacje**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

### **3.15 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne, są szacowane na każdy dzień bilansowy uproszczonymi metodami zbliżonymi do metod aktuarialnych.

### **3.16 Podatek**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **3.16.1 Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczone w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **3.16.2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała w dniu 11 czerwca 2014 zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Zgodnie z pkt. II.2 Spółka może korzystać ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy. Maksymalna wysokość zwolnienia wynosi 60% wartości kosztów wynagrodzeń wypłaconych nowozatrudnionych pracownikom.

Selvita S.A. uzyskała w dniu 13 grudnia 2016 zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Zgodnie z pkt. III.2 Spółka może korzystać ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy. Maksymalna wysokość zwolnienia wynosi 45% wartości kosztów wynagrodzeń wypłaconych nowozatrudnionych pracownikom.

Selvita Services Sp. z o.o. i Selvita S.A. skalkulowały aktywo na podatek odroczony z tytułu przysługującej ulgi na podstawie decyzji o działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Aktywo jest liczone przy założeniach, że roczna liczba nowozatrudnianych pracowników utrzyma się co najmniej na poziomie z roku 2016, a wynagrodzenia pracowników będą wzrastać o 10% rocznie. Naliczana ulga stanowi w Selvicia Services sp. z o.o. 60% wynagrodzenia pracownika, a w Selvicia S.A. 45% wynagrodzenia. Wysokość naliczanej ulgi jest podyktowana wskaźnikiem pomocy publicznej przysługującej na podstawie otrzymanej decyzji. Ulga podatkowa może być naliczana w ciągu 2 lat od momentu zatrudnienia nowego pracownika, a jego stanowisko musi być utrzymane przez 3 lat. Maksymalna kwota możliwej do wykorzystania ulgi wynosi w Selvicia Services sp. z o.o. 60% dwuletnich kosztów pracy 225 nowozatrudnionych pracowników, a w Selvicia S.A. 45% dwuletnich kosztów pracy 130 nowo zatrudnionych pracowników.

#### **3.16.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.



### 3.17 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. W przypadku środków trwałych zakupionych w walucie obcej, różnice kursowe nie powiększają wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. W skład środków trwałych w budowie wchodzi wartości poniesione na opłaty patentowe związane z prowadzonymi pracami nad projektami badawczymi.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

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

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

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

### **3.18 Aktywa niematerialne**

#### **3.18.1 Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

#### **3.18.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

W Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej wydatki poniesione na prace rozwojowe są pomniejszone o otrzymane na ten cel dotacje.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

#### **3.18.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

### **3.19 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik.

### **3.20 Zapasy**

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

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

### **3.21 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### **3.21.1 Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### **3.21.2 Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

#### **3.21.3 Gwarancje**

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

### **3.22 Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do Grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.23 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

#### 3.23.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

#### 3.23.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niezależnym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

#### 3.23.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

#### 3.23.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nocy 40. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

### **3.23.5 Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niepochoodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne) wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się, stosując efektywną stopę procentową, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłoby nieznaczące.

### **3.23.6 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości - dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 360 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### **3.23.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

### **3.24 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.24.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

#### **3.24.2 Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmują się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### **3.24.3 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

##### **3.24.3.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

##### **3.24.3.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

##### **3.24.3.3 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmują się w wynik.

### **3.25 Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

### **3.26 Program motywacyjny**

Grupa prowadzi program motywacyjny oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników spółki dominującej i spółek zależnych. Zgodnie z warunkami programu zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie uchwałami z dnia 2 września 2015 r. i przedstawionym pracownikom dnia 22 września 2015, członkowie kadry menedżerskiej i kluczowi pracownicy, mogą otrzymać warianty subskrypcyjne imienne uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Lista uczestników programu motywacyjnego wraz z istotnymi warunkami programu została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 września 2015 r.

Każdy warrant subskrypcyjny jest wymienny na jedną akcję zwykłą Spółki w momencie wykonania. Otrzymujący warrant nie płaci ani nie dostaje żadnych kwot pieniężnych. Prawa do objęcia akcji wynikające z warrantów można wykonać w dwóch terminach tj. do 29 lutego 2016 r. i 28 lutego 2017 r.

W księgach program motywacyjny jest ujmowany w wartości godziwej wycenionej według kursu akcji notowanego na GPW. Koszty programu motywacyjnego rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu od momentu rozpoczęcia realizacji programu do daty konwersji każdej z transz.

## 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

### 4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

#### 4.1.1 Kalkulacja zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

W nocie 28 opisane zostały rezerwy zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych, które zostały oszacowane przez Grupę przy wykorzystaniu uproszczonych metod aktuarialnych zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej (prognozowanych uprawnień jednostkowych), której stosowanie zalecane jest przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 19 – „Świadczenia Pracownicze”. Metoda ta uwzględnia fakt, iż odprawy emerytalne nie są formą świadczenia za konkretnie wykonaną pracę. Nabycie przez pracownika prawa do ich otrzymania wynika z faktu przepracowania określonego okresu. Szczegółowe zasady odpraw emerytalnych przyjęte w Grupie wynikają wprost z przepisów Kodeksu Pracy i powiązanych z nim aktów prawnych, które określają podstawę wymiaru świadczenia, jego wysokość (krotność podstawy), liczbę przepracowanych lat oraz ewentualne inne warunki konieczne dla nabycia prawa do danego świadczenia.

### 4.2 Niepewność szacunków

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

#### 4.2.1 Rezerwy na premie

W nocie 26 opisane zostały rezerwy na premie. Rezerwy na premie szacowane są zgodnie z przyjętym w Grupie algorytmem w oparciu o pozyskaną i zrealizowaną marżę na poszczególnych projektach lub grupach projektów. Obliczone wartości stanowią podstawę do podejmowania przez Zarząd decyzji o przewidywanej wartości premii do wypłaty. Zarząd bierze pod uwagę wiele czynników, w tym aktualną i przewidywaną sytuację majątkową i finansową Grupy. Premia ma charakter uznaniowy.

#### 4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.17, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, aby wartość użytkowa pewnych składników wymagała redukcji.

#### 4.2.3 Rozliczanie kontraktów długoterminowych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi

Jak opisano w nocie 3.10 Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

#### 4.2.4 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

W oparciu o prognozy na lata następne Zarząd Spółki Dominującej podejmuje decyzję o naliczeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE nalicza się wysokości 60% w SSV i 45% w SLV planowanego średniorocznego wynagrodzenia dla nowoutworzonych miejsc pracy w kolejnym okresie sprawozdawczym". Wysokość naliczanej ulgi jest podyktowana wskaźnikami możliwej do uzyskania pomocy publicznej oraz możliwym okresem jej naliczania, czyli dwa lata od momentu zatrudnienia nowego pracownika. W Selvita Services sp. z o.o naliczono ulgę dla nowozatrudnionych pracowników za okres 2017 do 2019, a w Selvita S.A. za okres 2017 - 2020.

#### 4.2.5 Odpis aktualizujący wartość należności

Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia odpisów aktualizujących dotyczących należności. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na możliwość windykacji tych należności.

#### 4.2.6 Program motywacyjny

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Selvita prowadzi program motywacyjny oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników spółki dominującej i spółek zależnych. Program motywacyjny wyceniony jest w wartości godziwej w oparciu o kurs akcji notowany na GPW. Koszty programu motywacyjnego według powyższej wyceny są rozpoznawane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez okres trwania programu dla każdej z transz proporcjonalnie to upływu czasu.

## 5. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2015</u>
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	190 264	567 830
Przychody ze świadczenia usług	47 942 863	40 460 811
	<u>48 133 127</u>	<u>41 028 641</u>

Główne źródło przychodów Spółki to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Szczegółowy podział przychodów przedstawiono w nocie 5.1.



### 5.1 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Sprzedaż krajowa	6 035 876	5 588 127
Kraje Unii Europejskiej	28 817 507	24 373 681
Pozostałe kraje	13 279 744	11 066 833
<b>Razem</b>	<b>48 133 127</b>	<b>41 028 641</b>

### 5.2 Przychody związane z umowami o budowę/umowami długoterminowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa podpisała zlecenia do realizacji w postaci kontraktów długoterminowych. Ogólna wartość otwartych kontraktów długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 3.532.528,51 PLN. Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu.

1. Fakturowanie niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania: 1.713.331.58 PLN.
2. Przychody z niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów - efekt rozliczenia zgodnie ze stopniem zaawansowania prac: 2.201.460,53 PLN.

### 5.3. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>5.3.1 Amortyzacja i utrata wartości</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 279 071	3 400 258
Amortyzacja wartości niematerialnych	338 386	32 493
<b>Koszty amortyzacji ogółem</b>	<b>3 617 457</b>	<b>3 432 751</b>

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną	3 617 457	3 432 751
Działalność zaniechaną	-	-

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartości niematerialne i prawne	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	-	-
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	-	-
Działalność zaniechaną	-	-

### 5.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Wynagrodzenia	30 116 838	20 839 667
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 005 796	2 735 562
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	780 364	2 024 456
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 327 272	910 270
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>36 230 270</b>	<b>26 509 955</b>

### 5.3.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia (\*)

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia	17 307 337	12 996 558

(\*) koszty bezpośrednio segmentu Innowacje (bez uwzględnienia transakcji między segmentami). Wpływ podanych kosztów na wynik finansowy Grupy jest równoważony odpowiednim % (ok. 65%) rozpoznanych przychodów z tytułu dotacji do tych kosztów.

## 6. Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z MSSF 8 Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane dotyczące trzech segmentów operacyjnych.

Pierwszym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowartościowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów są Usługi. Selvita świadczy usługi poprzez dwa główne działy: Dział Chemii Kontraktowej oraz Dział Biologii Kontraktowej.

Trzecim segmentem operacyjnym jest segment Bioinformatyczny.

### 6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Wynik operacyjny w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>I segment - Innowacje, w tym</b>	<b>29 094 822</b>	<b>28 890 190</b>	<b>3 100 059</b>	<b>2 908 532</b>
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	18 353 243	15 416 085	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	58 996	179 226	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	10 682 583	13 294 879	-	-
<b>II segment - Usługi, w tym</b>	<b>36 455 231</b>	<b>26 984 387</b>	<b>1 719 691</b>	<b>3 397 258</b>
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	32 404 120	23 051 616	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	2 666 712	2 528 029	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	1 384 399	1 404 742	-	-
<b>III segment - Bioinformatyka, w tym</b>	<b>3 906 359</b>	<b>2 656 796</b>	<b>(169 405)</b>	<b>172 829</b>
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	3 430 958	2 560 740	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	475 400	96 056	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	-	-	-	-
<i>Niealokowane *</i>	465 268	348 644	(5 863 905)	(4 405 608)
<i>Wyłączenia przychodów między segmentami**</i>	3 201 108	2 803 311	-	-
<i>Przychody niealokowane obejmują pozostałe przychody operacyjne</i>				
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>66 720 571</b>	<b>56 076 706</b>	<b>(1 213 560)</b>	<b>2 073 011</b>

(\*) w pozycji prezentowane są pozostałe przychody operacyjne

W związku z prezentacją nowego segmentu - Bioinformatyki - w celu zapewnienia porównywalności danych dane porównawcze dla segmentów zostały zmienione.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty po alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu oraz kosztów sprzedaży. Wynik ten nie uwzględnia udziału innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

	Koszty	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>I segment - Innowacje, w tym</b>	<b>25 994 763</b>	<b>25 981 658</b>
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	2 463 276	3 454 197
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	2 766 870	2 549 340
<b>II segment - Usługi, w tym</b>	<b>34 735 540</b>	<b>23 587 129</b>
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	8 735 676	4 836 902
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	279 474	220 200
<b>III segment - Bioinformatyka, w tym</b>	<b>4 075 764</b>	<b>2 483 967</b>
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	1 566 561	337 314
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	154 764	33 771
<i>Niealokowane *</i>	6 329 173	4 754 252
<i>Wyłączenia kosztów między segmentami</i>	3 201 108	2 803 311
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>67 934 131</b>	<b>54 003 695</b>

(\*) koszty niealokowane obejmują głównie program motywacyjny dla pracowników

W związku z prezentacją nowego segmentu - Bioinformatyki - w celu zapewnienia porównywalności danych dane porównawcze dla segmentów zostały zmienione.

### 6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
<b>Aktywa segmentów</b>		
I segment		
nazwa segmentu <b>Innowacje</b>	36 375 994	31 217 351
II Segment		
nazwa segmentu <b>Usługi</b>	47 143 546	31 048 540
III Segment		
nazwa segmentu <b>Bioinformatyka</b>	1 322 516	1 117 752
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>84 842 057</b>	<b>63 383 643</b>
Aktywa niealokowane *	4 279 012	1 858 146
<b>Razem aktywa skonsolidowane</b>	<b>89 121 069</b>	<b>65 241 788</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>		
I segment		
nazwa segmentu <b>Innowacje</b>	14 945 258	9 531 899
II Segment		
nazwa segmentu <b>Usługi</b>	11 603 155	8 251 016
III Segment		
nazwa segmentu <b>Bioinformatyka</b>	57 105	314 047
<b>Razem zobowiązania segmentów</b>	<b>26 605 518</b>	<b>18 096 962</b>
Zobowiązania niealokowane **	6 804 094	265 051
<b>Razem zobowiązania skonsolidowane</b>	<b>33 409 612</b>	<b>18 362 013</b>

W związku z prezentacją nowego segmentu - Bioinformatyki - w celu zapewnienia porównywalności danych dane porównawcze dla segmentów zostały zmienione.

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

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się: wartość firmy, niezakończone prace rozwojowe, należności długoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu dotacji, aktywa wynikające z kontraktów długoterminowych, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

\* aktywa niealokowane obejmują: udziały w jednostkach stowarzyszonych, pozostałe wartości niematerialne, należności publiczno-prawne i pracownicze, pozostałe aktywa

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania finansowe

\*\* zobowiązania niealokowane obejmują: zobowiązania z tytułu kredytów, rezerwa na świadczenia emerytalne, zobowiązania publiczno-prawne i pracownicze

#### 6.4 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment <i>nazwa segmentu Innowacyjny</i>	1 187 349	1 188 894	2 302 674	213 052
II segment <i>nazwa segmentu Usługi</i>	2 198 434	2 201 262	9 816 664	908 276
III segment <i>nazwa segmentu Bioinformatyka*</i>	231 674	42 595	69 047	-
Razem działalność kontynuowana	<b>3 617 457</b>	<b>3 432 751</b>	<b>12 188 385</b>	<b>1 121 328</b>

\* Wartość zwiększenia aktywów trwałych segmentu Bioinformatyka w 2015 roku jest nieistotna dlatego nie wydzielono jej w danych porównawczych W 2016 oraz w 2015 roku nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartość firmy.

#### 6.5 Informacje o wiodących klientach

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>I segment - Innowacyjny</b>		
Klient A	8 232 417	10 190 258
Klient B	3 126 227	3 854 003
<b>II segment - Usługi</b>		
brak w segmencie klientów, których przychody przekraczają 10% sprzedaży segmentu		
<b>II segment - Bioinformatyka</b>		
Klient C	brak	796 628
Klient D	brak	242 330
Klient E	brak	229 000
Klient F	594 765	brak
Klient G	440 655	brak
Klient H	411 456	brak
Klient I	401 104	brak
Klient J	349 555	brak
<b>Razem</b>	<b>13 556 179</b>	<b>15 312 220</b>

*Klient A,B,C,D,E,F,G,H,I,J - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży segmentu*

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>1 128 567</b>	<b>840 488</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	283 781	612 762
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	844 786	227 726
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>2 984</b>	<b>3 573</b>
Korekta dyskonta	-	-
Odsetki od należności budżetowych	-	-
Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki)	-	-
Zwrot Cash Back	2 299	3 264
Pozostałe	685	309
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 131 551</b>	<b>844 061</b>

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>120 744</b>	<b>71 335</b>
Odsetki	2 790	6 638
Aktualizacja wartości	-	-
Odpis aktualizujący inwestycje	-	-
Strata na zbyciu inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	117 954	64 697
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>63 512</b>	<b>24 886</b>
Zmiana udziału w kapitale spółek zależnych	-	-
Koszty odsetkowe (efekt dyskonta)	-	-
Odsetki od zobowiązań budżetowych	5 537	9
Utworzenie rezerw bilansowych (odsetki)	-	-
Część odsetkowa raty leasingowej	32 975	24 871
Koszty umowy kredytowej	-	-
Koszty emisji akcji	25 000	-
Pozostałe	-	5
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>184 256</b>	<b>96 221</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	<b>46 942</b>	-
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (+)	46 942	-
Wartość netto zbytych aktywów (-)	-	-
Inne przychody operacyjne (tytuły):	<b>6 473 521</b>	<b>348 444</b>
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	8 259	11 424
Premia za zatrudnienie bezrobotnego	1 721	1 514
Zobowiązania umorzone	-	-
Zaokrąglenia	168	79
Pozostałe - sprzedaż usług pracownikom (LUX MED., Benefit, Genfit)	408 178	335 427
Zysk na sprzedaży wniesienia udziałów do Nodthera Limited	6 055 195	-
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 520 463</b>	<b>348 444</b>

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:</b>	-	-
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (-)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (+)	-	-
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>82 698</b>	<b>63 748</b>
Środki trwale oraz środki trwale w budowie	82 698	63 748
<b>Inne koszty operacyjne (tytuły):</b>	<b>73 603</b>	<b>25 052</b>
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	10 062
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne	8 810	4 200
Pakiety dla pracowników	-	2 465
Składki członkowskie	3 921	5 825
Odpisy dotyczące aktywów z kontraktów długoterminowych	47 356	-
Przekazane darowizny	12 000	2 500
Pozostałe	1 516	-
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>156 301</b>	<b>88 800</b>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	4 481
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	-	4 481
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>	-	-
Odroczony podatek dochodowy	<u>(3 968 139)</u>	<u>(3 416 582)</u>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(3 968 139)</b>	<b>(3 412 101)</b>

\* W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Selvita S.A. i Selvita Services sp. z o.o. prowadzą działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółki uzyskały zwolnienie podatkowe z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.



**10.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:**

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Przychody i zyski w ewidencji</b>	<b>76 234 179</b>	<b>64 604 214</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	<b>12 869 283</b>	<b>14 570 905</b>
Różnice kursowe	361 744	224 487
Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-
Kontrakty długoterminowe	372 456	(358 359)
Przychody z tytułu dotacji	12 135 083	14 704 777
Inne	-	-
Odsetki naliczone	-	-
Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):	-	-
Kontrakty długoterminowe	-	-
<b>Razem przychody podatkowe (1-2+3)</b>	<b>63 364 896</b>	<b>50 033 309</b>
Koszty i straty w ewidencji	<b>72 763 642</b>	<b>56 804 732</b>
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	<b>12 797 638</b>	<b>15 107 251</b>
PFRON	336 719	249 674
Koszty reprezentacji	70 421	96 044
Odsetki karne na rzecz budżetu	-	-
Koszty dotowane	12 135 083	14 704 777
Inne koszty NKUP	255 415	56 556
Faktury i opłaty wstępne leasingowe statystycznie	-	-
RMB	-	-
Kary, grzywny, odszkodowania	-	200
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	<b>114 019</b>	<b>810 809</b>
Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Utworzone rezerwy	61 911	196 027
Różnice kursowe	326 993	249 039
Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	2 200	-
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Ulga na złe długi - koszty	(295 799)	(97 339)
Inne koszty NKUP	18 714	463 082
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):	-	-
Wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	-	-
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
RMK bierne statystycznie z roku poprzedniego	-	-
<b>Razem koszty podatkowe</b>	<b>59 851 985</b>	<b>40 886 672</b>
<b>Dochód / strata</b>	<b>3 512 911</b>	<b>9 146 638</b>
Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	-	-
Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	-	<b>5 733 932</b>
Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	5 733 932
Darowizny	-	-
Inne	-	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>3 512 911</b>	<b>3 412 705</b>
<b>Podatek dochodowy wg stawki</b>	<b>667 453</b>	<b>648 414</b>
Odliczenia od podatku	667 453	643 933
<b>Podatek należny</b>	<b>-</b>	<b>4 481</b>

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów, jest stawka 19%.

**10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe**

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>	-	-
Należny zwrot podatku	-	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	-	4 481
	-	<b>4 481</b>

#### 10.4 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 662 724	5 650 690
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	214 039	170 144
	<b>9 448 685</b>	<b>5 480 546</b>

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	od 01/01 do 31/12/2016	od 01/01 do 31/12/2015	od 01/01 do 31/12/2016	od 01/01 do 31/12/2015
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	163 557	207 681	(44 124)	148 518	-	-
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu operacyjno - finansowym	-	-	-	-	-	-
- pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	-	-	-	-	-	-
- aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-
- z tytułu SSE	9 308 752	4 536 653	4 772 099	4 034 660	-	-
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
- zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	-	-	-	-	-
- należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
- kontrakty długoterminowe	23 012	204 656	(181 644)	92 945	-	-
- rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
- pozostałych rezerw	138 058	454 204	(316 146)	(57 743)	-	-
- kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
- zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	11 732	-	11 732	-	-	-
- zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	-	-	-	(1 148)	-	-
- straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	17 505	143 574	(126 069)	(734 256)	-	-
- pozostałe różnice przejściowe	108	103 922	(103 814)	39 624	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 662 724</b>	<b>5 650 690</b>	<b>4 012 034</b>	<b>3 522 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 10.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Straty podatkowe	233 904	-
Ulgi podatkowe	-	-
Bierne rozliczenia kosztów	-	-
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	-	-
Nieujęta rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Razem nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Razem aktywa (ujęte i nieujęte) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 662 724</b>	<b>5 650 690</b>

Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE naliczono w wysokości 60% w Selvicie Services sp. z o.o. i w wysokości 45% w Selvicie S.A. . Sposób kalkulacji aktywa został opisany w nocie 4

#### 10.6 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Okres zakończony 31/12/2016

Rok	Wysokość straty	Wykorzystanie	Możliwe do wykorzystania	Max okres wykorzystania
2016	675 004	-	675 004	2021
2014	349 585	174 793	174 792	2019
2012	5 279 543	4 806 132	473 411	2017
2011	3 926 814	3 819 367	-	-
2010	2 426 511	2 426 511	-	-

#### 10.7 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	od 01/01 do 31/12/2016	od 01/01 do 31/12/2015	od 01/01 do 31/12/2015
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	114 666	111 150	3 516	76 694	-
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	-	-	-	-
- pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	-	-	-	-	-
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-	-
- należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-	-
- należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-	-	-
- kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-	-
- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	-	-	-	-	-
- zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	59 164	35 762	23 402	6 092	-
- pozostałe różnice przejściowe	40 209	23 232	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>214 039</b>	<b>170 144</b>	<b>26 918</b>	<b>82 786</b>	<b>-</b>

## 11. Działalność zaniechana

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 13. Zysk na akcję

	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2015</u>
	gr na akcję	gr na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>	<b>20,2</b>	<b>48,0</b>
Z działalności kontynuowanej	20,2	48,0
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>20,2</u>	<u>48,0</u>
<b>Zysk rozdwojony na akcję:</b>	<b>19,8</b>	<b>47,4</b>
Z działalności kontynuowanej	19,8	47,4
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozdwojony na akcję ogółem	<u>19,8</u>	<u>47,4</u>

### 13.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2015</u>
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 720 211	6 269 811
Inne - udziałom niedającym kontroli	<u>(34 820)</u>	<u>(36 859)</u>
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>2 685 391</u>	<u>6 232 952</u>
	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2015</u>
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozdwojonego zysku na akcję	13 739 314	13 050 068

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Grunty własne	7 468 454	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 570 656	1 219 611
Urządzenia techniczne i maszyny	339 035	338 668
Środki transportu	54 072	68 352
Inne środki trwałe	10 617 874	5 709 267
Środki trwałe w budowie	1 782 518	1 261 104
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>21 832 609</b>	<b>8 597 002</b>

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dononywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy. Wartość bilansowa tych składników na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2.667.961,21 zł (31 grudnia 2015 roku wynosiła 475.632,42 zł).

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	2 667 961	475 632
	<b>2 667 961</b>	<b>475 632</b>

Grupa użytkuje na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu środki trwałe służące działalności operacyjnej Grupy. Wynajmowana jest także powierzchnia biurowa i laboratoryjna. Miesięczny koszt wynajmowanej powierzchni w roku 2016 wynosił 285.284,75 zł

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy i najmu

	Minimalne opłaty	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	3 821 167	2 230 076
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	14 378 537	8 147 146
Powyżej 5 lat	732 154	490 595
	<b>18 931 858</b>	<b>10 867 817</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>18 931 858</b>	<b>10 867 817</b>

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie użytkowała gruntów wieczyste.

W 2017 roku Grupa planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 8.000,0 tys. zł. Grupa nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

14.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	1 920 223	2 254 073	315 097	15 633 754	1 261 104	21 384 251
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	7 468 454	564 940	369 207	9 350	7 792 193	521 413	16 725 556
- nabycie	7 468 454	564 940	369 207	9 350	7 792 193	521 413	16 725 556
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	-	-	(221 258)	-	-	(221 258)
- sprzedaż	-	-	-	(221 258)	-	-	(221 258)
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	7 468 454	2 485 163	2 623 279	545 704	23 425 947	1 782 517	38 331 065
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	700 612	1 915 405	246 744	9 924 488	-	12 787 249
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	-	213 895	368 839	28 971	2 883 584	-	3 495 290
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	213 895	368 839	28 971	2 883 584	-	3 495 290
<b>Zmniejszenia umorzenia (tytuły):</b>	-	-	-	(215 917)	-	-	(215 917)
- sprzedaż	-	-	-	(215 917)	-	-	(215 917)
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	914 507	2 284 244	491 632	12 808 072	-	16 498 456
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	-	1 219 611	338 668	68 352	5 709 266	1 261 104	8 597 002
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	7 468 454	1 570 656	339 035	54 072	10 617 874	1 782 517	21 832 609

14.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>		<b>1 556 308</b>	<b>1 842 524</b>	<b>252 679</b>	<b>12 001 073</b>	<b>630 247</b>	<b>16 282 832</b>
<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	<b>363 915</b>	<b>473 273</b>	<b>62 418</b>	<b>3 634 369</b>	<b>694 606</b>	<b>5 228 580</b>
- nabycie	-	363 915	473 273	62 418	3 634 369	694 606	5 228 580
<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	-	-	<b>61 724</b>	-	<b>1 687</b>	<b>63 749</b>	<b>127 161</b>
- likwidacja	-	-	-	-	-	63 749	63 749
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	61 724	-	1 687	-	63 412
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	<b>1 920 223</b>	<b>2 254 073</b>	<b>315 097</b>	<b>15 633 754</b>	<b>1 261 104</b>	<b>21 384 251</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	543 184	1 433 136	231 477	7 230 218	-	9 438 015
<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	-	<b>157 428</b>	<b>482 269</b>	<b>15 268</b>	<b>2 694 270</b>	-	<b>3 349 234</b>
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	157 428	529 918	15 268	2 695 957	-	3 398 570
- nabycie spółki zależnej	-	-	(47 649)	-	(1 687)	-	(49 336)
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	<b>700 612</b>	<b>1 915 405</b>	<b>246 744</b>	<b>9 924 488</b>	-	<b>12 787 249</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	-	<b>1 013 124</b>	<b>409 389</b>	<b>21 202</b>	<b>4 770 854</b>	<b>630 247</b>	<b>6 844 817</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	<b>1 219 611</b>	<b>338 668</b>	<b>68 352</b>	<b>5 709 266</b>	<b>1 261 104</b>	<b>8 597 002</b>



## 15. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Według kosztu	280 740	280 740
Skumulowana utrata wartości	-	-
	<b>280 740</b>	<b>280 740</b>

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wykazał utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów.

### 15.1 Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość firmy na koniec okresu	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
Biocentrum Spółka z o.o.	280 740	-	-	280 740	-	280 740
<b>Razem</b>	<b>280 740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280 740</b>	<b>-</b>	<b>280 740</b>

### 15.2 Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość firmy na koniec okresu	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
Biocentrum Spółka z o.o.	280 740	-	-	280 740	-	280 740
<b>Razem</b>	<b>280 740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280 740</b>	<b>-</b>	<b>280 740</b>

## 16. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Wartości bilansowe</b>		
Oprogramowanie	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	132 699	153 638
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	-	-
	<b>132 699</b>	<b>153 638</b>

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy.

### 16.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>663 590</b>	-	-	<b>663 590</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	101 229	-	-	<b>101 229</b>
- nabycie	-	-	101 229	-	-	101 229
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>764 819</b>	-	-	<b>764 819</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>509 952</b>	-	-	<b>509 952</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	122 168	-	-	122 168
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	122 168	-	-	122 168
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	-	632 120	-	-	632 120
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>153 638</b>	-	-	<b>153 638</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>132 699</b>	-	-	<b>132 699</b>

### 16.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>527 912</b>	-	-	<b>527 912</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	137 366	-	-	137 366
- nabycie	-	-	137 366	-	-	137 366
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	1 687	-	-	1 687
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 687	-	-	1 687
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>663 590</b>	-	-	<b>663 590</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>477 459</b>	-	-	<b>477 459</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	34 181	-	-	34 181
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	34 181	-	-	34 181
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	1 688	-	-	1 688
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 688	-	-	1 688
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	-	509 952	-	-	509 952
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>50 452</b>	-	-	<b>50 452</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>153 638</b>	-	-	<b>153 638</b>

## 17. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Biocentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	100%	100%
Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	100%	100%
Selvita Inc.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Stan Delaware w USA	100%	100%
Selvita Ltd	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Cambridge w Wielkiej Brytanii	100%	100%
Ardigen S.A.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	60%	54%

### 17.1. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat jednostek zależnych w Grupie, które mają istotne udziały niekontrolujące:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Zysk (strata) zalokowana na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów	
		Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ardigen S.A.	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	60%	54%	(34 820)	(36 859)	344 145	344 145

(i) Selvita S.A. posiada 60,01% udziałów w spółce Ardigen S.A... Umowa zawarta między Grupą a innymi inwestorami daje jednak Grupie prawo powoływania i odwoływania większości członków zarządu spółki Ardigen S.A.. Decyzje dotyczące istotnych działań tej spółki podejmuje jej zarząd zwykłą większością głosów. Na tej podstawie Zarząd Grupy stwierdził, że Grupa sprawuje kontrolę nad spółką Ardigen S.A., która została objęta konsolidacją w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdych jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały

Ardigen S.A.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN
Aktywa obrotowe	1 611 914	1 313 288
Aktywa trwałe	1 871 704	1 969 651
Zobowiązania krótkoterminowe	507 078	237 858
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	2 516 801	2 510 492
Niekontrolujące udziały	336 824	431 379
	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN
Przychody	3 557 480	485 967
Koszty	3 681 177	571 995
Zysk (strata) za rok obrotowy	(88 246)	(80 127)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(53 426)	(43 429)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(34 820)	(36 699)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(88 246)	(80 127)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(53 426)	(43 429)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(34 820)	(36 699)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(88 246)	(80 127)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

### 17.2 Zmiany własności Grupy - udziały w jednostkach zależnych

W roku 2016 został zarejestrowany podniesienie kapitału podstawowego Spółki Ardigen S.A.. Selvita S.A. poprzez wniesienie ZCP zwiększyła udział w Ardigen S.A. do 61%.

### 17.3 Istotne ograniczenia

W bieżącym okresie nie występowały ograniczenia.

### 17.4 Wsparcie finansowe

W roku 2016 Selvita S.A. udzieliła Spółce Ardigen S.A. pożyczkę w wysokości 34.000.

## 18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Nodthera Ltd.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Edenburg w Wielkiej Brytanii	48,84%	-

Wyżej wymieniona spółka ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych każdej istotnej jednostki stowarzyszonej Grupy. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty ze sprawozdań finansowych jednostek sporządzonych zgodnie z MSSF dostosowane przez Grupę do zasad rachunkowości Grupy. Wszystkie dane wyrażone są w walucie oryginalnej raportowanej przez jednostkę stowarzyszoną tj. w funtach szterlingach (GBP).

Nodthera Ltd.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	GBP	GBP
Aktywa obrotowe	1 125 413	-
Aktywa trwałe	2 467 000	-
Zobowiązania	4 235	-
Kapitały	3 588 178	-
	<b>Okres zakończony</b>	<b>Okres zakończony</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Przychody	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(321 822)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(321 822)	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(321 822)	-
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	-	-

Uzgodnienie powyższych informacji finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce Nodthera Ltd. ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	GBP	GBP
Aktywa netto spółki stowarzyszonej	3 588 178	-
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Nodthera Ltd.	49%	0%
Wartość firmy	-	-
Pozostałe korekty - korekta z tytułu niezrealizowanej marży na sprzedaży prac rozwojowych	(1 145 843)	-
Wartość bilansowa udziałów Grupy w spółce Nodthera Ltd.	606 623	-
średni kurs GBP/PLN ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy	5,1445	-
Wartość bilansowa udziałów Grupy w spółce Nodthera Ltd. wyrażona w PLN	3 120 772	-

### 18.1 Zmiany w udziałach Grupy w spółkach stowarzyszonych

W poprzednim roku obrotowym Grupa nie posiadała udziałów w spółce Nodthera Ltd.

### 18.2 Istotne ograniczenia

W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły takie sytuacje.

## 19. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	431 379	-
Udział w zyskach w ciągu roku	(34 820)	(36 859)
Rejestracja akcji pracowniczych	(59 735)	468 238
Dodatkowe udziały niedające kontroli powstałe na sprzedaży udziałów spółki	-	-
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>336 824</b>	<b>431 379</b>

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

### 20.1 Zakres zmian wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (*)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Aktywa finansowe na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (tytuły):	<b>60 000</b>	-	-	-	-	60 000
- nabycie / udzielenie pożyczki	60 000	-	-	-	-	60 000
Zmniejszenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>60 000</b>	-	-	-	-	<b>60 000</b>

### 20.2 Zakres zmian wartości aktywów finansowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Aktywa finansowe na początek okresu	-	<b>120 000</b>	-	-	-	<b>120 000</b>
Zmniejszenia (tytuły):	-	<b>120 000</b>	-	-	-	<b>120 000</b>
- zmiana kategorii składnika aktywów	-	120 000	-	-	-	120 000
<b>Aktywa finansowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-

(\*) Kaucje wpłacone na rzecz banku tytułem zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu.

## 21. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Kaucje wpłacone	196 038	196 038
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Ubezpieczenie	-	-
Usługi naprawy i serwisu	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>196 038</u>	<u>196 038</u>

## 22. Niezakończone prace rozwojowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	13 868 620	5 962 555
Przychody z dotacji do prac rozwojowych	(7 641 722)	(4 122 721)
<b>Wartość niezakończonych prac rozwojowych</b>	<b><u>6 226 898</u></b>	<b><u>1 839 834</u></b>

## 23. Zapasy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Materiały	1 403 263	1 174 090
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>1 403 263</u></b>	<b><u>1 174 090</u></b>

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji projektu. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.



## 24. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	10 425 951	13 156 070
Należności od jednostek stowarzyszonych	77 176	-
Rezerwa na należności zagrożone	(76 421)	(76 421)
	<b>10 426 706</b>	<b>13 079 649</b>
Należności z tytułu podatków, (VAT)	3 224 909	852 581
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	130 407	270 112
Należne dotacje	1 899 789	3 209 617
	<b>15 681 811</b>	<b>17 411 959</b>

### 24.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Grupa utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na należności nieregulowane przez 120 do 360 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa dokonuje oceny zdolności kredytowej klienta. Ze względu na specyfikę działalności Grupa współpracuje z jednostkami znanymi w branży, co wpływa na ocenę ryzyka kredytowego. Terminy płatności są elementem oferty przedstawianej kontrahentowi.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Grupa nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia (obejmującego naliczone odsetki od należności przeterminowane więcej niż 60 dni), w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
60-90 dni	30 338	37 000
powyżej 90 dni	58 238	119 893
Razem	<b>88 576</b>	<b>156 893</b>
Średni wiek należności przeterminowanych (dni)	101	108

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>76 421</b>	<b>76 421</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>76 421</b>	<b>76 421</b>

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług, Grupa uwzględni zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą weryfikację stanu należności, windykację i ograniczenie sprzedaży przy powstawaniu przeterminowań.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
ponad 120 dni	76 421	76 421
<b>Razem</b>	<b>76 421</b>	<b>76 421</b>

## 25. Usługi długoterminowe

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	Stan na 31/12/2016	Stan na
	PLN	31/12/2015 PLN
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 292 231	724 464
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępem prac	<u>(830 626)</u>	<u>(1 549 869)</u>
	<u>461 605</u>	<u>(825 405)</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach usług długoterminowych	637 849	549 455
Na rzecz klientów w ramach usług długoterminowych	<u>(176 244)</u>	<u>(1 374 860)</u>
	<u>461 605</u>	<u>(825 405)</u>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu usług długoterminowych wynosiły 62 000,00 PLN (w 2015 roku 64 470,00 PLN).

## 26. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	5 377 337	5 246 183
	<b>5 377 337</b>	<b>5 246 183</b>

W dniu 19 kwietnia 2016r. zarejestrowano akcje serii G1 wyemitowane w pracowniczym programie motywacyjnym. Wyemitowano 327 886 akcji o cenie jednostkowej 1,00 zł.

### 26.1 Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Liczba akcji / udziałów	13 443 343	13 115 457
Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,40	0,40
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>5 377 337</b>	<b>5 246 183</b>

#### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2016

Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620 000
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 060 756
Akcje serii "G1" zwykłe	brak	327 886	131 154
<b>Razem</b>		<b>13 443 343</b>	<b>5 377 337</b>

#### Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2015

Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620 000
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000
Akcje serii "F" zwykłe	brak	2 651 891	1 060 756
<b>Razem</b>		<b>13 115 457</b>	<b>5 246 183</b>

## Struktura właścicielska

Stan na dzień 31/12/2016

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 248 595	39,04%	8 748 595	50,01%
Sieczkowski Bogusław	963 984	7,17%	1 513 984	8,65%
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio i pośrednio)	1 282 713	9,54%	1 282 713	7,33%
Pozostali akcjonariusze	5 948 051	44,25%	5 948 051	34,01%
<b>Razem</b>	<b>13 443 343</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 493 343</b>	<b>100,00%</b>

Stan na dzień 31/12/2015

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 446 385	41,53%	8 946 385	52,12%
Sieczkowski Bogusław	909 419	6,93%	1 459 419	8,50%
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio i pośrednio)	925 738	7,06%	925 738	5,39%
Pozostali akcjonariusze	5 833 915	44,48%	5 833 915	33,99%
<b>Razem</b>	<b>13 115 457</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 165 457</b>	<b>100,00%</b>

## 26.2 Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła kapitału z aktualizacji wyceny.

## 26.3 Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Kapitał utworzony na zakup akcji własnych	-	1 883 442
Przeznaczony wypłatę dywidendy	-	-
Inne - program motywacyjny	10 589 000	4 729 000
<b>Razem pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>10 589 000</b>	<b>6 612 442</b>

Szczegółowe warunki programu motywacyjnego zostały ustalone przez Radę Nadzorczą Spółki Dominującej uchwałą z dnia 17 września 2015 roku. Spółka Dominująca wyemitowała warranty subskrybcyjne imienne na okaziciela. Każdy warrant subskrybcyjny jest wymienny na jedną akcję zwykłą Spółki. Liczba warrantów w programie motywacyjnym wynosi nie większej niż 627.814 akcji. Otrzymujący warrant nie płaci ani nie dostaje żadnych kwot pieniężnych. Prawa do objęcia akcji wynikające z warrantów można wykonać w dwóch terminach tj. do 29 lutego 2016 r. i 28 lutego 2017 r.

## 26.4 Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 521 789	2 521 789
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	-	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	10 484 994	3 307 611
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>13 006 783</b>	<b>5 829 400</b>

## 27. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Niezabezpieczone</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	-	-
Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych (ii)	48 709	33 469
	<u>48 709</u>	<u>33 469</u>
<b>Zabezpieczone</b>		
Kredyty bankowy (iii)	5 601 337	-
	<u>5 601 337</u>	<u>-</u>
<b>Razem</b>	<b>5 650 046</b>	<b>33 469</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	858 529	33 469
Zobowiązania długoterminowe	4 791 517	-
	<u>5 650 046</u>	<u>33 469</u>

### 27.1 Podsumowanie umów kredytowych

(i) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.

(ii) Według stanu na 31.12.2016 saldo zadłużenia wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 48.709 PLN. Saldo zadłużenia według stanu na 31.12.2015 wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 33.469,00 PLN.

(iii) Spółka posiada kredyt hipoteczny zaciągnięty na zakup działki budowlanej w Banku PKO BP. Kwota kredytu to 5.633.283,46, części krótkoterminowa to 841.766,41, część długoterminowa to 4.791.517,05.

Oprocentowanie na dzień bilansowy wynosiło 3,16%

Kredyt jest zabezpieczony wpisem na hipotekę w wysokości 8.403.000, wekslem in blanco na kwotę 6.226.133,21 oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności na kwotę 6.226.133,21

### 27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Nie wystąpiło takie zjawisko

## 28 Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:		
Zobowiązania krótkoterminowe	945 908	268 379
Zobowiązania długoterminowe	3 028 017	297 618
	<b>3 973 925</b>	<b>565 997</b>

### 28.1 Ogólne warunki leasingu

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	976 349	268 378
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	3 149 781	297 619
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>4 126 130</b>	<b>565 997</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	152 205	34 190
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>3 973 925</b>	<b>531 807</b>

## 29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015		
	PLN	PLN		
Świadczenia pracownicze (i)	2 849 302	2 424 680		
Inne rezerwy	540 666	902 597		
	<b>3 389 968</b>	<b>3 327 277</b>		
Rezerwy krótkoterminowe	3 599 968	3 327 277		
Rezerwy długoterminowe	-	-		
	<b>3 599 968</b>	<b>3 327 277</b>		

  

	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 421 540</b>	<b>881 056</b>	<b>1 024 680</b>	<b>3 327 277</b>
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 988 460	7 679 356	248 362	12 916 178
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(722 000)	-	(722 000)
Rezerwy wykorzystane w okresie	(4 623 740)	(7 297 746)	-	(11 921 486)
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>1 786 260</b>	<b>540 666</b>	<b>1 273 042</b>	<b>3 599 968</b>

  

	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwy pozostałe(iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 314 609</b>	<b>701 911</b>	<b>784 072</b>	<b>2 800 593</b>
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 195 885	4 689 062	567 044	9 451 991
Rezerwy wykorzystane w okresie	(4 088 954)	(4 509 917)	(326 436)	(8 925 307)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 421 540</b>	<b>881 056</b>	<b>1 024 680</b>	<b>3 327 277</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (tj. premie).

(ii) Rezerwa na premie obejmuje zaplanowane przez Zarząd do wypłaty premie uznaniowe dla pracowników

(iii) Rezerwa na koszty obejmują rezerwy na usługi

(iv) Pozostałe rezerwy obejmują świadczenia urlopowe

### 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 790 402	3 906 350
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PEFRON), z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	1 092 610	20 741
	<b>7 883 012</b>	<b>3 927 091</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

### 31. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

#### Stan na 31/12/2016

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	61 438	61 438
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	-	-
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	-	-
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>61 438</b>	<b>61 438</b>
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	61 438	61 438

#### Stan na 31/12/2015

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	27 074	27 074
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	36 752	36 752
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	36 752	36 752
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	2 388	2 388
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	2 388	2 388
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>61 438</b>	<b>61 438</b>
- długoterminowa	27 074	27 074
- krótkoterminowa	34 364	34 364



## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 38,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione nocie 26.

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

#### 32.1.1 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

	<u>Stan na 31/12/2016</u>	<u>Stan na</u>
	PLN	31/12/2016
		PLN
Zadłużenie (i)	(21 558 672)	(9 464 757)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 094 669	28 806 527
Zadłużenie netto	<u>7 535 997</u>	<u>19 341 770</u>
Kapitał własny (ii)	55 711 457	46 879 775
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	<b>0,14</b>	<b>0,41</b>

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

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

### 32.2 Kategorie instrumentów finansowych

Nie dokonywano wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Zarząd za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

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

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności. Poszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Aktywa finansowe</b>		
Pożyczki i należności, w tym:	10 485 951	13 156 070
Pożyczki udzielone	60 000	-
Należności własne	10 425 951	13 156 070
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz środki pieniężne:	29 094 669	28 806 527
Środki pieniężne	29 094 669	28 806 527
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	16 414 373	4 505 816
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 650 046	33 469
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 973 925	565 997
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 790 402	3 906 350

### 32.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

### 32.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 30.5) i stóp procentowych (patrz Nota 30.6). Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

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

### 32.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się poprzez hedging naturalny.

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	4 573 548	554 585	6 413 870	11 267 660
Waluta USD	734 637	419 382	1 321 989	996 805
Pozostałe	100 925	118 855	2 821	3 526

#### 32.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

		Wpływ EUR		Wpływ USD	
		Okres	Okres	Okres	Okres
		zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
		PLN	PLN	PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	962 081	1 690 149	198 298	149 521
Wzrost kursu walutowego	10%	641 387	1 126 766	132 199	99 680
Wzrost kursu walutowego	5%	320 694	563 383	66 099	49 840
Spadek kursu walutowego	-5%	(320 694)	(563 383)	(66 099)	(49 840)
Spadek kursu walutowego	-10%	(641 387)	(1 126 766)	(132 199)	(99 680)
Spadek kursu walutowego	-15%	(962 081)	(1 690 149)	(198 298)	(149 521)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	686 032	83 188	110 196	62 907
Wzrost kursu walutowego	10%	457 355	55 459	73 464	41 938
Wzrost kursu walutowego	5%	228 677	27 729	36 732	20 969
Spadek kursu walutowego	-5%	(228 677)	(27 729)	(36 732)	(20 969)
Spadek kursu walutowego	-10%	(457 355)	(55 459)	(73 464)	(41 938)
Spadek kursu walutowego	-15%	(686 032)	(83 188)	(110 196)	(62 907)
<b>WPŁYW NA WYNIK</b>					
Wzrost kursu walutowego	15%	276 048	1 606 961	88 103	86 613
Wzrost kursu walutowego	10%	184 032	1 071 308	58 735	57 742
Wzrost kursu walutowego	5%	92 016	535 654	29 368	28 871
Spadek kursu walutowego	-5%	(92 016)	(535 654)	(29 368)	(28 871)
Spadek kursu walutowego	-10%	(184 032)	(1 071 308)	(58 735)	(57 742)
Spadek kursu walutowego	-15%	(276 048)	(1 606 961)	(88 103)	(86 613)

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe zmniejszyła się w bieżącym okresie przede wszystkim w wyniku zaciągnięcia w bieżącym roku obrotowym zobowiązań leasingowych w EUR co zwiększyło poziom naturalnego headgeingu walutowego. Duża wrażliwość salda nierozliczonych pozycji w EUR w stosunku do PLN na koniec 2015 r. wynika w szczególności z faktu dużo wyższego salda nierozliczonych pozycji aktywów w EUR na 31.12.2015 r. Stan taki jest wynikiem dużo wyższego fakturowania pod koniec roku (w stosunku do roku ubiegłego) na największych Klientów Grupy wynikającego z zawartych umów.

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

### **32.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

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

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

#### **32.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych**

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

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to zysk Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2014 r. zmniejszył się/zwiększył o 3 057 PLN. Zmianę tę spowodowałyby przede wszystkim narażenia Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania umów leasingowych.

### **32.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

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

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

Z wyłączeniem największych odbiorców Grupy (wartości przychodów od tych klientów ujawnione w notcie 6.5), Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Koncentracja ryzyka kredytowego wspomnianych klientów przekracza 20% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku, tym niemniej każdy z tych klientów jest spółką o zasięgu międzynarodowym i stabilnej sytuacji finansowej, co znacząco wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka kredytowego innych kontrahentów nie przekracza 10% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi udzielonymi na rzecz banków.

### 32.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Aktywa finansowe (+)</b>	<b>39 520 620</b>	<b>41 846 301</b>
Należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	10 425 951	13 156 070
Środki pieniężne	29 094 669	28 690 231
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>	<b>(16 414 373)</b>	<b>(4 505 816)</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 650 046)	(33 469)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 973 925)	(565 997)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(6 790 402)	(3 906 350)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności</b>	<b>23 106 247</b>	<b>37 340 485</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2016 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania	Krótkoterminowe:			Długoterminowe:			Zobowiązania wartość bilansowa	
	Wymagalne na dzień 31/12/2016	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat		Razem długoterminowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	858 529	-	858 529	4 172 836	618 681	4 791 517	5 650 046
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	252 745	693 163	945 908	3 028 017	-	3 028 017	3 973 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 702 546	1 613 931	473 925	6 790 402	-	-	-	6 790 402
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 702 546</b>	<b>2 725 205</b>	<b>1 167 088</b>	<b>8 594 839</b>	<b>7 200 853</b>	<b>618 681</b>	<b>7 819 534</b>	<b>16 414 372</b>

#### 32.8.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Zabezpieczone limity kart kredytowych w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	31 946	33 469
Kwota niewykorzystana	353 054	351 531
	<b>385 000</b>	<b>385 000</b>

### 33. Płatności realizowane na bazie akcji

#### 33.1 Pracowniczy program motywacyjny

##### 33.1.1 Szczegółowy opis programu motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych

Spółka prowadzi program motywacyjny oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników spółki dominującej i spółek zależnych. Zgodnie z warunkami programu zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie uchwałami z dnia 2 września 2015 r. i przedstawionym pracownikom dnia 22 września 2015, członkowie kadry menedżerskiej i kluczowi pracownicy, mogą otrzymać warranty subskrypcyjne imienne uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Lista uczestników programu motywacyjnego wraz z istotnymi warunkami programu została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 września 2015 r.

Każdy warrant subskrypcyjny jest wymienny na jedną akcję zwykłą Spółki w momencie wykonania. Otrzymujący warrant nie płaci ani nie dostaje żadnych kwot pieniężnych. Prawa do objęcia akcji wynikające z warrantów można wykonać w dwóch terminach tj. do 29 lutego 2016 r. i 28 lutego 2017 r.

Liczba warrantów w programie motywacyjnym wynosi nie więcej niż 655.772 warranty subskrypcyjne wymienne na akcje Selvita S.A. po nie więcej niż 327.886 warrantów w obu terminach wskazanych powyżej.

W 2016r. została zrealizowana pierwsza transza pracowniczego programu motywacyjnego. Akcje serii G1 zostały zarejestrowane 19 kwietnia 2016 r. i dopuszczone do obrotu 28 kwietnia 2016 r. Informacje dotyczące wyemitowanych akcji znajdują się w nocie 26.

##### 33.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku

Wartość godziwą akcji w programie motywacyjnym wyceniono na bazie poniższych założeń:

- maksymalna liczba akcji w ramach programu motywacyjnego: 655 772 sztuk
- liczba akcji po uwzględnieniu wskaźnika rotacji pracowników: 594 237 sztuk
- Charakter akcji: akcje zwykłe
- Cena emisyjna akcji w ramach programu motywacyjnego: 1 PLN
- Cena akcji Spółki w dniu wyceny: 20,85 PLN
- Daty konwersji Warrantów na akcje:
  - a.50% przyznanych akcji nie później niż do dnia 29 lutego 2016 r.,
  - b.50% przyznanych akcji nie później niż do dnia 28 lutego 2017 r.

Rozpoznane koszty programu motywacyjnego na dzień bilansowyprzedstawiają się następująco:

	31.12.2016 PLN	31.12.2015 PLN
Rozpoznane koszty programu według wartości godziwej	5 860 000	4 729 000
	<b>5 860 000</b>	<b>4 729 000</b>

Podsumowanie wyceny zawiera poniższa tabela.

	Liczba	Data wygaśnięcia	Wycena danej transzy PLN
Transza nr 1	313 513	29.02.2016 r.	5 986 284
Transza nr 2	280 724	28.02.2017 r.	5 185 612
	<b>594 237</b>		<b>11 171 896</b>

Koszty programu motywacyjnego według powyższej wyceny będą rozpoznawane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez okres trwania programu dla każdej z transz proporcjonalnie do upływu czasu.

### 34. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Płatności od Partnerów (i)	2 230 169	2 359 338
Dotacje rządowe (ii)	9 620 771	6 537 918
	<b>11 850 940</b>	<b>8 897 256</b>
Krótkoterminowe	5 469 351	7 383 873
Długoterminowe	6 381 589	1 513 383
	<b>11 850 940</b>	<b>8 897 256</b>

(i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami

(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>Dotacje kosztowe</b>		
Wartość przyznanych dotacji narastająco	160 874 219	63 114 145
Wartość otrzymanych dotacji (płatności) narastająco	81 984 590	62 025 026
Wartość poniesionych kosztów narastająco (*)	76 532 100	55 913 725
w tym w okresie sprawozdawczym	20 618 375	23 232 472
Wartość rozpoznanych przychodów w okresie sprawozdawczym	12 066 981	14 699 621
należności z tytułu dotacji (ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	1 864 510	3 209 617
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 620 771	6 537 918
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
<b>Dotacje inwestycyjne (do środków trwałych)</b>		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	35 103 046	7 203 046
Amortyzacja nakładów w okresie (**)	721 447	724 500
Wartość dotacji inwestycyjnych ujęta do rozliczenia w przychodach przyszłych okresów	2 303 772	1 714 638

(\*) Wartość kosztów kwalifikowanych do dotacji

(\*\*) Przychody z tytułu dotacji inwestycyjnych rozliczane w proporcji do amortyzacji

#### 34.1. Przychody z tytułu dotacji

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Dotacje	12 066 981	14 699 621

### 35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

#### 35.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
H&H Investment Sp. z o.o.	1 800	-	159 560	-
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	84 000	84 000
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	3 774	2 393
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy	-	-	39 000	38 000
Radcowie Prawni	-	-	64 050	73 800
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	-	-
Nodthera Ltd.	3 435 859	-	-	-
	<b>3 437 659</b>	<b>-</b>	<b>350 384</b>	<b>198 193</b>

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
H&H Investment Sp. z o.o.	150	-	16 462	-
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	8 610	8 610
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	2 087	-
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy	-	-	-	-
Radcowie Prawni	-	-	-	-
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	-	-
Nodthera Ltd.	77 168	-	-	-
	<b>77 318</b>	<b>-</b>	<b>27 159</b>	<b>8 610</b>

Grupa w okresie objętym konsolidacją nie dokonywała sprzedaży do jednostek powiązanych. Zakupów dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

#### 35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныmi

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 35.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 35.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN
Zarząd Spółki	1 564 243	1 804 612
Rada Nadzorcza	150 000	170 690
	<b>1 714 243</b>	<b>1 975 302</b>

#### 35.5 Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółek Grupy

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.



### 36. Połączenie Spółek handlowych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 37. Zbycie działalności

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	29 094 669	10 690 231
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<u>29 094 669</u>	<u>10 690 231</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	-	18 000 000
Inne środki pieniężne - naliczone odsetki	-	116 296
	<u>29 094 669</u>	<u>28 690 231</u>

### 39. Transakcje niepieniężne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.  
Transakcje płatności w formie akcji zostały opisane w nocie 33.

### 40. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Pracownicy umysłowi	348	292
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>348</b>	<b>292</b>

#### 41. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 445 584	1 556 250

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynikają z podpisanych przez Grupę Selvita S.A. umów o dotację na utworzenie i zwiększenie potencjału laboratoriów.

#### 42. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

##### 42.1 Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu. Na zobowiązania warunkowe składają się:

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 18.609.564,18 PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2016 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 80.634.590,09 PLN.

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązana do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotację (między innymi wskaźników rezultatu i produktu). W ocenie Zarządu ewentualne ryzyko zwrotu dotacji jest bardzo niskie.

Ponadto w przypadku gdy Spółka nie wykorzysta w terminie określonym w warunkach umownych przyznanym środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

W tytułu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny Selvita Services sp. z o.o. jest zobowiązana do poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 7.320.000 PLN oraz do utworzenia 150 nowych miejsc pracy do grudnia 2023 roku. Do 31.12.2016 roku wykorzystano 1.327.268 PLN. ulgi w podatku dochodowym z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W tytułu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny Selvita S.A. jest zobowiązana do poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 1.000.000 PLN oraz do utworzenia 100 nowych miejsc pracy do grudnia 2020 roku.

##### 42.2 Aktywa warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 43. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### 44. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 400	50 400
Inne usługi poświadczające	34 100	90 154
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Łączne wynagrodzenie</b>	<b>84 500</b>	<b>140 554</b>

#### 45. Kursy walutowe

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	EUR / PLN	4,4240
USD / PLN	4,1793	3,9011
GBP / PLN	5,1445	5,7862
CHF / PLN	4,1173	3,9394
JPY / PLN	0,0357	0,0324
SEK / PLN	0,4619	0,4646

#### **46. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### **47. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### **48. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

#### **49. Zwolnienie z obowiązku badania jednostkowego sprawozdania finansowego Selvita Ltd. w Wielkiej Brytanii**

Niniejszym informujemy, że Selvita Limited, zarejestrowana w Wielkiej Brytanii pod numerem 09553918 jest zwolniona z obowiązku badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o brytyjskie zasady rachunkowości w oparciu o sekcję 479A brytyjskiego "Companies Act" z 2006 r.

#### **50. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 16 marca 2017 Zarząd Spółki Selvita S.A. poinformował o zawarciu przez Spółkę nowej umowy z włoską firmą farmaceutyczną. Umowa została zawarta na okres trzech lat od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2020 roku, a jej wartość wynosi 1.422.000 EUR.

W dniu 17 marca 2017 w ramach badania I/II fazy klinicznej prowadzonego w ośrodku klinicznym w Stanach Zjednoczonych pierwszy pacjent otrzymał związek SEL 24.

W dniu 28 marca 2017 Spółka Selvita S.A. zawarła globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini, dotyczącej projektu SEL24. W wyniku zawartej umowy Spółka otrzymała płatność wstępną w wysokości 4.776.008 EUR (20.311.884,42 PLN). Płatności z tytułu kamieni milowych w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji potencjalnego leku, tantiemy z przyszłej sprzedaży potencjalnego leku oraz refundację przyszłych kosztów badań klinicznych. Łączna wartość umowy wynosi 89.149.308 EUR (379.143.091,99 PLN)

#### **51. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 11 kwietnia 2017 r.



Sprawozdanie Zarządu  
Selvita S.A. z działalności  
Grupy Kapitałowej

**2016**

---

## Spis Treści

1	PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1	Struktura Grupy Kapitałowej Selvita S.A. ....	4
1.2	Władze Spółki dominującej .....	5
2	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	6
2.1	Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym .....	6
2.2	Istotne pozycje pozabilansowe .....	11
2.3	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	11
2.4	Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	11
2.5	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
2.6	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności .....	11
3	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	12
3.1	Produkty i usługi .....	12
3.2	Rynki zbytu .....	19
3.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	22
3.4	Dane o zatrudnieniu .....	22
3.5	Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	22
3.6	Wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji .....	22
3.7	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A. ....	23
3.8	Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Selvita S.A.....	31
4	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	32
5	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY .....	36
5.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta .....	36
5.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność .....	40
6	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	51
6.1	Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....	51
6.2	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	52
6.3	Organy zarządzające i nadzorcze.....	53
7	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	61
7.1	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta z innymi podmiotami .....	61

7.2 Kredyty i pożyczki .....	62
7.3 Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji .....	62
7.4 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	62
7.5 Poręczenia i gwarancje .....	62
7.6 Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	62
7.7 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	62
7.8 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych .....	62

# 1 PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

## 1.1 Struktura Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

### Podmiot dominujący

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

### Podmioty powiązane

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

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

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

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

<b>Firma Spółki</b>	Ardigen Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
<b>REGON</b>	362983380
<b>NIP</b>	676-249-58-65
<b>Forma prawna</b>	Spółka Akcyjna
<b>Numer w KRS</b>	0000585459
<b>Wspólnicy</b>	Selvita S.A. posiada 60,01%% akcji

<b>Firma Spółki</b>	Nodthera Ltd
<b>Siedziba</b>	Edynburg, Szkocja
<b>Wspólnicy</b>	Selvita S.A. posiada 1.910.000 udziałów uprawniających do 48,84% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
<b>Kapitał Zakładowy</b>	3.910.000 GBP
<b>Data utworzenia</b>	lipiec 2016 r.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. podlegają konsolidacji; udziały w Nodthera Ltd (jednostka stowarzyszona) wyceniane są na koniec 2016 r. metodą praw własności. W 2016 r. nastąpiła zmiana w organizacji grupy kapitałowej Emitenta polegająca na objęciu udziałów w Nodthera Ltd zgodnie z danymi w tabeli powyżej oraz zwiększeniu udziału w Ardigen S.A. z 54,2% do 60,01% poprzez nabycie akcji od pracowników Ardigen S.A.

## 1.2 Władze Spółki dominującej

### Zarząd

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

### Rada Nadzorcza

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



## 2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

### 2.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.		Dane skonsolidowane w tys. PLN			
Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016 <i>(bez programu motywacyjnego)</i>	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015 <i>(bez programu motywacyjnego)</i>	
Przychody netto ze sprzedaży	48 133	48 133	41 029	41 029	
Przychody z tytułu dotacji	12 067	12 067	14 700	14 700	
Pozostałe przychody operacyjne	6 520	6 520	348	348	
Suma przychodów z działalności operacyjnej	66 721	66 721	56 077	56 077	
Koszty operacyjne	-67 934	-62 074	-54 004	-49 275	
Amortyzacja	-3 617	-3 617	-3 433	-3 433	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	-1 214	4 646	2 073	6 802	
Zysk (strata) brutto	-1 283	4 577	2 821	7 550	
Zysk (strata) netto	2 685	8 545	6 233	10 962	
EBITDA	2 404	8 264	5 506	10 235	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 280	-6 280	-16 430	-16 430	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 385	-18 385	-4 652	-4 652	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 953	24 953	45 131	45 131	
Przepływy pieniężne netto, razem	288	288	24 049	24 049	
Liczba akcji	13 443 343	13 443 343	13 115 457	13 115 457	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	0,17	0,60	0,48	0,84	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	0,16	0,59	0,48	0,83	
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	4,12	4,12	3,59	3,59	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	4,03	4,03	3,54	3,54	
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-	

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.		Dane skonsolidowane w tys. EUR			
Pozycja	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (bez programu motywacyjnego)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (bez programu motywacyjnego)	
Przychody netto ze sprzedaży	11 030	11 030	9 805	9 805	
Przychody z tytułu dotacji	2 765	2 765	3 513	3 513	
Pozostałe przychody operacyjne	1 494	1 494	83	83	
Suma przychodów z działalności operacyjnej	15 290	15 290	13 401	13 401	
Koszty operacyjne	-15 568	-14 225	-12 906	-11 776	
Amortyzacja	-829	-829	-820	-820	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	-278	1 065	495	1 626	
Zysk (strata) brutto	-294	1 049	674	1 804	
Zysk (strata) netto	615	1 958	1 490	2 620	
EBITDA	551	1 894	1 316	2 446	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 439	-1 439	-3 927	-3 927	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 213	-4 213	-1 112	-1 112	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 718	5 718	10 786	10 786	
Przepływy pieniężne netto, razem	66	66	5 747	5 747	
Liczba akcji	13 443 343	13 443 343	13 115 457	13 115 457	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,04	0,14	0,11	0,20	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,04	0,13	0,11	0,20	
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,93	0,93	0,84	0,84	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w EUR)	0,91	0,91	0,83	0,83	
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w EUR)	-	-	-	-	

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Dane skonsolidowane w tys. PLN			Dane skonsolidowane w tys. EUR		
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	89 121	64 493	26 803	20 145	15 134	6 288
Należności krótkoterminowe	16 320	16 663	9 822	3 689	3 910	2 304
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 095	28 807	4 758	6 577	6 760	1 116
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 410	17 613	17 550	7 552	4 133	4 117
Zobowiązania długoterminowe	14 477	1 293	2 278	3 272	303	534
Zobowiązania krótkoterminowe	18 933	16 319	15 271	4 280	3 829	3 583
Kapitał własny	55 711	46 890	9 254	12 593	11 003	2 171
Kapitał zakładowy	5 377	5 246	4 185	1 215	1 231	982

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów dziennych w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez NBP:
  - za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 r.: 4,3637 PLN,
  - za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r.: 4,1843 PLN.
2. Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na dzień 31 grudnia 2016 r.: 4,4240 PLN,
  - na dzień 31 grudnia 2015 r.: 4,2615 PLN,
  - na dzień 31 grudnia 2014 r.: 4,2623 PLN.

### **2.1.1 Wzrost i dynamika przychodów oraz wynik finansowy**

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Selvita S.A. (dalej w raporcie „Selvita”, „Grupa Selvita” lub „Grupa”) osiągnęła zysk netto w kwocie 2.685 tys. zł. Na poziomie operacyjnym, Grupa zanotowała stratę w kwocie 1.214 tys. zł, która jest wynikiem ujęcia w bieżącym roku w księgach niepieniężnych kosztów programu motywacyjnego w kwocie 5.860 tys. zł. Bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego Grupa zanotowała zysk operacyjny w kwocie 4.646 tys. zł. Koszt Programu jest kosztem memoriałowym i nie wiąże się z wydatkami gotówkowymi Spółki. Na podkreślenie zasługuje fakt, że do końca 2016 roku Grupa rozpoznała w księgach ok. 95% całkowitych kosztów programu i planuje zakończenie ujmowania memoriałowego kosztów w pierwszym kwartale 2017 r. (583 tys. zł).

Pozytywny wynik operacyjny (bez uwzględnienia programu motywacyjnego) jest efektem dwóch elementów: kontynuowania rentownej działalności w zakresie innowacji i działalności usługowej oraz osiągnięcia zysku na transakcji objęcia udziałów w spółce Nodthera Ltd. w zamian za wkład niepieniężny, która miała miejsce w trzecim kwartale bieżącego roku. Zysk na transakcji objęcia udziałów wyniósł 6.055 tys. zł (prezentowany w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych).

Aby zachować porównywalność danych finansowych za bieżący okres z poprzednimi okresami poniżej przygotowany komentarz bazuje na danych bez uwzględnienia kwoty 5.860 tys. zł tj. kosztów programu motywacyjnego dotyczących 2016 roku.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Selvita S.A. za 2016 rok bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego wyniósł 8.545 tys. zł w porównaniu do 10.962 tys. zł zysku netto osiągniętego 2015 r. Oznacza to rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów ogółem, a więc przychodów ze sprzedaży i z dotacji) na poziomie 13%. W raportowanym okresie Grupa Selvita konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, z których większość, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zaliczana jest bezpośrednio do kosztów.

W całym 2016 roku Grupa Kapitałowa Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 66.721 tys. zł, co oznacza wzrost o 19% w stosunku do 2015 r., kiedy to przychody te wyniosły 56.077 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły w 2016 r. 48.133 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 17% w stosunku do 2015 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły 41.029 tys. zł. Zaznaczyć przy tym należy, iż pozycja przychodów netto ze sprzedaży za 2016 r. nie zawiera zysku na nabyciu udziałów w Nodthera Ltd. w kwocie 6.055 tys. zł, który prezentowany jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rok 2016 jest pierwszym rokiem obrotowym spółki zależnej Ardigen S.A., do której w 2015 r. wniesiona została zorganizowana części przedsiębiorstwa w postaci działu bioinformatyki Grupy Selvita. W związku z powyższym, począwszy od 2016 roku, obszar bioinformatyki wydzielono prezentacyjnie jako trzeci segment operacyjny, w ramach którego w dalszej części raportu opisane zostaną wyniki działalności spółki zależnej Ardigen S.A. (a tym samym całego segmentu bioinformatyki w Grupie). Dane porównawcze segmentu usługowego, w ramach którego uprzednio prezentowano dział bioinformatyki, odpowiednio skorygowano.

W segmencie usług Grupa Selvita w 2016 r. koncentruje się przede wszystkim na intensywnym wzroście poprzez poszerzanie zakresu działalności i penetrowanie nowych rynków. Przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych za 2016 r. wyniosły 32.404 tys. zł, co oznacza ponad 40% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym przychody te wyniosły 24.051 tys. zł. Segment ten osiągnął w 2016 r. zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 1.720 tys. zł.

Drugim rentownym segmentem w Grupie jest segment innowacyjny. Przychody na rzecz klientów zewnętrznych wygenerowane przez segment innowacyjny Grupy Kapitałowej Selvita S.A. w 2016 r. wyniosły 18.353 tys. zł (z uwzględnieniem zysku na objęciu udziałów Nodthera Ltd.), co oznacza dynamikę na poziomie 19% w stosunku do 2015 r., kiedy to przychody wyniosły 15.416 tys. zł. Zysk operacyjny segmentu innowacyjnego w 2016 r. wyniósł 3.100 tys. zł.

Trzeci z segmentów Grupy - segment bioinformatyczny - osiągnął w 2016 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 3.431 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 34% w stosunku do przychodów działu bioinformatyki za 2015 r., które wyniosły 2.561 tys. zł. Segment ten osiągnął w 2016 r. stratę operacyjną w wysokości 169 tys. zł, która wynikała głównie z inwestycji w działania sprzedażowe za granicą oraz poszerzanie bazy klientów.

W 2016 r. przychody z tytułu dotacji zmniejszyły się o 18% w porównaniu do roku poprzedniego – z 14.700 tys. zł do 12.067 tys. zł. Wartość przychodów z dotacji za 2016 r. nie zawiera kwoty 7.006 tys. zł, która została ujęta w bilansie równolegle do aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Zmniejszenie przychodów z tytułu dotacji wynika przede wszystkim z zakończenia się części dotacji, z których Grupa korzystała w latach ubiegłych oraz stopniowego rozpoczęcia ponoszenia kosztów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy finansowej 2016-2020.

Wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2017, wynikających z podpisanych na dzień publikacji raportu kontraktów handlowych oraz umów o dotacje (backlog), wynosi 79.987 tys. zł, w tym:

- Usługi 19.738 tys. zł,
- Innowacje 38.157 tys. zł,
- Bioinformatyka 4.634 tys. zł,
- Dotacje 17.458 tys. zł

i jest wyższy od backlogu opublikowanego w marcu ubiegłego roku na rok 2016 o 127%. Na podkreślenie zasługuje fakt, że backlog segmentu Usługi (w tym Bioinformatyka, gdyż w roku ubiegłym backlog Bioinformatyki nie był raportowany jako osobna pozycja) na 2017 r. jest wyższy o 42%, a Innowacji o 282% w stosunku do zakontraktowania w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Backlog dotacji nie zawiera kwoty 1.436 tys. zł, stanowiącej przychody z dotacji przewidziane do ujęcia w bilansie równoległe do aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

### 2.1.2 Majątek Grupy oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Grupy na koniec 2016 r. wyniosła 89.121 tys. zł. i zwiększyła się o 23.879 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2015 r. (65.242 tys. zł). Na koniec 2016 r. najistotniejszą pozycją majątku trwałego były rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 21.833 tys. zł, w tym w większości wyposażenie laboratoriów Grupy oraz działka nabyta w grudniu bieżącego roku pod inwestycje w nowe budynki Grupy. Pozostałymi istotnymi pozycjami w aktywach trwałych były aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9.663 tys. zł oraz wartość niezakończonych prac rozwojowych skapitalizowanych w bilansie w kwocie 6.227 tys. zł. W porównaniu z ze stanem na 31 grudnia 2015 r. wartość majątku trwałego wzrosła o 24.735 tys. zł. W przeważającej mierze jest to efekt nabycia nowych środków trwałych, w tym działki budowlanej (zrównoważony częściowo planowaną amortyzacją środków trwałych) oraz ujęcia w aktywach kolejnych nakładów na prace rozwojowe realizowane w ramach projektu KIND-P1.

Od 1 stycznia 2015 r. Selvita S.A. rozpoczęła aktywowanie kosztów prac rozwojowych w związku ze spełnieniem kryteriów pozwalających na ujęcie w aktywach bilansu nakładów na projekt KIND-P1, jako kosztów prac rozwojowych. Wartość tych aktywów wyniosła na koniec 2016 r. 13.869 tys. zł i jest prezentowana w pozycji „niezakończone prace rozwojowe” w kwocie 6.227 tys. zł, po pomniejszeniu o kwotę 7.642 tys. zł tj. wartość aktywowanych przychodów z dotacji przypadającą na aktywowane koszty.

Struktura majątku świadczy o wysokiej płynności Grupy i jej poprawie w stosunku do roku poprzedniego, co potwierdzają poniższe wskaźniki:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wskaźnik płynności</b>		
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	3,54	5,43
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b>		
(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez rozliczeń międzyokresowych przychodów)	3,44	5,30

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

W pasywach bilansu największą wartość stanowi kapitał własny, który na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 55.711 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. o 8.832 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu realizowanego programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. Drugim co do wielkości źródłem finansowania są zobowiązania krótko- i długoterminowe, które wraz z rezerwami (ale bez przychodów przyszłych okresów) wyniosły na koniec 2016 r. 21.559 tys. zł. Największe wartościowo pozycje zobowiązań to zobowiązania z tyt. dostaw i usług (7.883 tys. zł), kredyt bankowy (5.650 tys. zł) oraz rezerwy krótkoterminowe (3.600 tys. zł).

### 2.1.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuacja finansowa Grupy na moment sporządzenia raportu jest bardzo dobra. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 29.095 tys. zł.

Zarówno w zakresie działalności innowacyjnej jak i usługowej działalność Grupy jest rentowna. Działalność R&D jest finansowana przychodami od klientów, dofinansowana grantami badawczymi i środkami pozyskanymi z emisji. W roku obrotowym 2016 spodziewany jest dalszy wzrost przychodów, zarówno z tytułu świadczonych usług jak i komercjalizacji kolejnych projektów badawczych.

Grupa na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z emisji otrzymane w latach ubiegłych oraz gotówka generowana z działalności operacyjnej pozwalają na zrealizowanie planowanych inwestycji, w szczególności w rozwój projektów innowacyjnych, infrastrukturę laboratoryjną oraz nowe laboratoria Grupy.

Grupa nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń w zakresie regulowania zaciągniętych zobowiązań, poza czynnikami ryzyka, które zostały opisane w rozdziale 5.

## **2.2 Istotne pozycje pozabilansowe**

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 41 i 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych za rok 2016.

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, o dokonanie badania sprawozdania finansowego Selvita S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. została zawarta w dniu 8 czerwca 2015 roku na okres dwóch lat.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w nocie 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **2.5 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W bieżącym roku nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Czynniki wpływające na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu.

## 3 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 3.1 Produkty i usługi

Działalność Grupy dzieli się na trzy segmenty:

- Innowacyjny – działalność badawczo-rozwojowa, realizowana poprzez własne projekty badawcze w zakresie innowacyjnych leków,
- Usługowy - świadczenie usług na rzecz klientów zewnętrznych, w szczególności z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej,
- Bioinformatyczny – świadczenie usług bioinformatycznych i data science oraz rozwój produktów medycyny precyzyjnej i spersonalizowanej.

#### Segment innowacyjny

Działalność innowacyjna polega na prowadzeniu portfela innowacyjnych projektów głównie z obszaru onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego i chorób autoimmunologicznych. Grupa Kapitałowa Selvita koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowcząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, będących efektem własnych projektów badawczych lub pracy naukowców z polskich uczelni. Projekty te poddaje ewaluacji i na jej podstawie definiuje koncepcje nowych leków, dzięki czemu nabywają one realnej wartości komercyjnej. Dalsze prace nad projektem spółka prowadzi samodzielnie lub w modelu partneringowym, a więc wspólnie z pozyskanym partnerem strategicznym (firmą farmaceutyczną), uzyskując przychody poprzez pokrycie z góry określonych kosztów badań, płatności dodatkowe w postaci kamieni milowych za osiągnięcie ważnych etapów badań - rosnące z każdym zakończonym etapem - oraz prawo do partycypacji w potencjalnych przychodach ze sprzedaży przyszłego leku na rynku. Taki model współpracy jest powszechnie stosowany w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej na całym świecie i dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zapewnia wyższe prawdopodobieństwo powodzenia projektu. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie sześciu znaczących kontraktów partneringowych, w tym na platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, platformę metabolizmu nowotworów z Merck, projekt inhibitorów inflamasyonu z firmą Nodthera oraz na projekt SEL24 znajdujący się obecnie w I/II fazie badań klinicznych z Grupą Menarini. W swoim portfolio Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy lite).

#### Model partneringowy w biotechnologii

Całkowity bezpośredni koszt badań koniecznych do doprowadzenia do rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży leku innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD. Uwzględniając koszty projektów niezakończonych sukcesem i koszt kapitału, koniecznego do sfinansowania przeciętnie kilkunastoletniego cyklu inwestycyjnego w jeden program badawczy przeciętne wydatki badawczo-rozwojowe przypadające na rejestrację jednej cząsteczki wynoszą ponad 1 mld USD. Na takie wydatki mogą sobie pozwolić tylko największe globalne koncerny farmaceutyczne. Zdecydowana większość firm biotechnologicznych, w tym Selvita, musi na pewnym etapie pozyskać partnera do rozwoju swoich projektów. Partnerem może być inna firma biotechnologiczna, firma farmaceutyczna lub fundusz inwestycyjny zainteresowany inwestycją w konkretny projekt, tzw. asset-based funding. Do głównych zadań pozyskanego partnera zwykle należą:

- zapewnienie kapitału na dalsze prowadzenie badań,
- samodzielne prowadzenie badań klinicznych lub zlecenie ich wyspecjalizowanej firmie CRO (clinical research organization),
- prowadzenie procesu rejestracji,
- uruchomienie procesu produkcji formy gotowej leku,
- prowadzenie dodatkowych badań klinicznych w nowych wskazaniach terapeutycznych,
- sprzedaż leku.

Partnering pozwala dzielić ryzyko i korzyści z innowacji pomiędzy firmę biotechnologiczną i partnera farmaceutycznego. Jednym z finansowych mechanizmów partneringu jest fakt, że duża firma farmaceutyczna prowadzi większy i bardziej zdywersyfikowany portfel projektów innowacyjnych oraz sprzedaż już zarejestrowanych leków. Dzięki przychodom ze sprzedaży duże firmy farmaceutyczne są wysoce rentowne, co w połączeniu z mniejszym ryzykiem portfela projektów innowacyjnych zapewnia im dużo niższy koszt kapitału. W efekcie projekty, które realizowane w ramach firmy biotechnologicznej miałyby niską wewnętrzną stopę zwrotu ważoną ryzykiem, po nawiązaniu przez nią współpracy inwestycyjnej z inwestorem branżowym stają się dużo bardziej atrakcyjne.

Typowe formy realizacji kontraktu partneringowego obejmują jedną z poniższych form transakcji handlowych lub ich połączenie, z jednym lub większą liczbą partnerów na różnych terytoriach geograficznych i w ramach różnych wskazań terapeutycznych:

- firma biotechnologiczna zachowuje pełne prawa własności intelektualnej (autorskie i majątkowe) do cząsteczki i udziela partnerowi (np. firmie farmaceutycznej) prawa do rozwoju, rejestracji, produkcji i sprzedaży leku poprzez udzielenie licencji (tzw. *out-licensing*). Prawa te zwykle obejmują prawa do dalszego licencjonowania partnerom regionalnym (tzw. *sub-licensing*);
- firma biotechnologiczna sprzedaje partnerowi prawa majątkowe własności intelektualnej do cząsteczki. Dzięki temu partner zyskuje pełną swobodę do prowadzenia prac nad cząsteczką i do dalszej sprzedaży lub licencjonowania;
- firma biotechnologiczna uzyskuje od partnera fundusze na finansowanie badań w zamian za prawo do zawarcia w przyszłości transakcji partneringowej. Fundusze mogą być przekazane jako opłaty za usługi badawczo-rozwojowe lub jako inwestycja kapitałowa firmy farmaceutycznej w firmę biotechnologiczną;
- firma biotechnologiczna prowadzi część prac badawczo-rozwojowych i ponosi ich koszty. Firma farmaceutyczna prowadzi równoległe prace badawczo-rozwojowe nad tą samą cząsteczką i ponosi ich koszty. Korzyści ekonomiczne z prac firmy zamierzają uzyskiwać wspólnie. Jeżeli współpraca jest nawiązana w fazie odkrycia cząsteczki, określa się ją jako *co-discovery*. Współpraca w fazie przedklinicznej lub klinicznej określana jest jako *co-development*. Współpraca handlowa po rejestracji cząsteczki to *co-promotion*;
- firma farmaceutyczna kupuje od firmy biotechnologicznej prawo do realizacji jednej z wyżej wymienionych form transakcji partneringowych w przyszłości w zamian za opłatę przekazaną z góry (tzw. *option-deal*).



## Kontrakty partneringowe Selvity

Do daty publikacji niniejszego raportu, Selvita zawarła sześć umów partneringowych (cztery ostatnie są obecnie wciąż w fazie realizacji):

- z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimera,
- z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz),
- z niemiecką firmą Merck – dwie umowy w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych leków celujących w mechanizmy specyficznego metabolizmu nowotworów (platforma metabolizmu nowotworów I i II),
- z amerykańską firmą FeliciteX Therapeutics w zakresie współpracy w opracowaniu nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe (platforma chemoodporności nowotworów),
- z brytyjską firmą Nodthera na opracowanie inhibitorów inflamasomu, na bazie projektu Selvity SEL212,
- z włoską Grupą Menarini na potencjalny lek na białaczkę – SEL24, który został zawarty w marcu 2017 r.

W Polsce Selvita jest liderem w zakresie pozyskiwania umów partneringowych. Na bazie publicznie dostępnych informacji na datę publikacji niniejszego raportu nie są znane transakcje innych polskich firm biotechnologicznych, w ramach których realizowane byłyby podobne transakcje z zachodnimi firmami farmaceutycznymi.

## **Segment usługowy**

Działalność usługowa na rzecz firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, a także jednostek badawczo-rozwojowych polega na oferowaniu szerokok zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług, w których zawierają się:

- oferowanie swoim klientom wykwalifikowanych zespołów naukowo-badawczych, wyspecjalizowanych w określonych fragmentach procesu B+R, począwszy od komputerowego projektowania struktury chemicznej cząsteczek, planowania ścieżek ich syntezy, poprzez syntezę chemiczną, prace analityczne i testy biologiczne do badań przedklinicznych,
- usługi w zakresie produkcji i analizy mało- i wielkocząsteczkowych związków chemicznych,
- tworzenie i wdrażanie innowacyjnych systemów bioinformatycznych i informatycznych, w tym do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS w obszarze laboratoryjnym.

Grupa Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Ardigen S.A. (wcześniej Dział Bioinformatyki).

### ***Dział Chemii Kontraktowej***

Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się w świadczeniu badawczo-rozwojowych usług chemicznych prowadzących do opracowania nowych terapii, innowacyjnych procesów i technologii oraz efektywnych kosztowo produktów. Specjalizacja Działu obejmuje chemię medyczną i obliczeniową oraz syntezę organiczną dla przemysłu farmaceutycznego, biotechnologicznego, chemicznego

i agrochemicznego. Dział ten jest największym pod względem przychodów działem usługowym Spółki.

Najważniejsze usługi oferowane w 2016 roku przez Dział Chemii Kontraktowej obejmowały:

- badania prowadzące do odkrycia nowych cząsteczek leczniczych,
- projektowanie nowych cząsteczek farmakologicznie aktywnych, w oparciu o testy biologiczne, z wykorzystaniem narzędzi obliczeniowych,
- syntetyczne wsparcie projektów badawczych mających na celu opracowanie nowych terapii,
- opracowanie nowych, efektywnych i wydajnych kosztowo oraz bezpiecznych dla środowiska procesów syntezy, alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych,
- skalowanie procesów chemicznych do celów produkcyjnych, optymalizacja i parametryzacja technologii do celów rejestracyjnych,
- syntezę kontraktową związków farmaceutycznych oraz chemicznych (zapachowych, agrochemicznych, związków do zastosowań specjalistycznych) w skali od mg do kg (ang. *custom synthesis*),
- syntezę zanieczyszczeń, produktów degradacji i wzorców analitycznych do celów rejestracyjnych,
- analizę chemiczną, badanie struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego, chemicznego oraz agrochemicznego,
- konsulting techniczno-biznesowy dla przemysłu chemicznego.

W 2016 roku, tak jak w latach poprzednich, Dział zainwestował w specjalistyczną aparaturę wspierającą pracę nad projektami badawczo-rozwojowymi, procesami przepływowymi oraz oczyszczaniem i analizą związków organicznych, podnosząc efektywność procesów oraz ich jakość i uzyskując zwiększenie zakresu oferowanych usług, co zostało docenione przez klientów.

Efektorem stałego podnoszenia standardów (merytorycznych, jakościowych, infrastrukturalnych) był znaczny wzrost zainteresowania usługami Działu Chemii Kontraktowej, co pociągnęło za sobą wzrost zatrudnienia i przychodów z usług chemicznych.

Baza klientów Działu Chemicznego jest dobrze zdywersyfikowana pod względem segmentów rynku, branż oraz lokalizacji geograficznych. Głównymi klientami Działu Chemii Kontraktowej są dużej i średniej wielkości firmy farmaceutyczne, firmy biotechnologiczne oraz przemysł agrochemiczny i chemiczny.

Trendy z poprzednich lat, polegające na utrzymywaniu wysokiego udziału projektów FTE (80%) oraz współpracy opartej o serie projektów fixed-price pochodzących od stałych klientów, w całkowitych przychodach Działu były kontynuowane. Dział cały czas pozyskiwał również kontrakty fixed-price oraz kontrakty FTE od nowych klientów. Zostały podpisane kontrakty z nowymi klientami z rynku europejskiego, izraelskiego, amerykańskiego i japońskiego.

W lipcu podpisany został trzyletni kontrakt, oparty o model FTE, z Uniwersytetem Kalifornijskim (University of California, San Francisco – UCSF), obejmujący wsparcie chemiczne programu badawczo-rozwojowego prowadzącego do opracowania nowych terapii w obszarze chorób

neurodegeneracyjnych, który został zawarty po szczegółowej ewaluacji Selvity oraz po pomyślnym zakończeniu serii projektów pilotażowych dla tego klienta.

Ponadto, rozpoczęte zostały działania na rynku japońskim – podpisano umowę o współpracy w obszarze chemii medycznej, opartą o model FTE, z jedną z japońskich firm farmaceutycznych, w ten sposób umacniając pozycję Selvity na globalnych rynkach outsourcingu usług badawczych i podnosząc zaufanie branży life science do jakości naszych usług.

W 2016 r. były również prowadzone intensywne działania sprzedażowe w Stanach Zjednoczonych, w Europie, w Izraelu oraz w Japonii, mające na celu pozyskanie nowych klientów na tych rynkach. Oprócz standardowej aktywności sprzedażowej, wizyt klientów w Selvie oraz odwiedzin pracowników Selvity w siedzibach klientów, przedstawiciele Działu wzięli udział w prestiżowych konferencjach branżowych. Udział w konferencjach był nie tylko okazją do spotkań z aktualnymi partnerami biznesowymi, ale zaowocował również nawiązaniem nowych kontaktów, interesujących z punktu widzenia relacji handlowych. Podobną aktywność i efektywność w pozyskiwaniu kontraktów można również przewidywać w roku 2017, co pozwala oczekiwać stałego intensywnego rozwoju Działu Chemii Kontraktowej.

Podobne działania operacyjne (podnoszenie standardów merytorycznych, jakościowych i infrastrukturalnych) oraz sprzedażowe (Europa, Izrael, dalsze zwiększanie aktywności na rynku amerykańskim oraz japońskim) zostały zaplanowane na rok 2017.

Aktualne zakontraktowanie oraz prowadzone rozmowy biznesowe pozwalają przewidywać dalszy silny trend wzrostowy w 2017 roku.

### ***Dział Biologii Kontraktowej***

Dział Biologii Kontraktowej świadczy usługi biologiczne, biochemiczne i analityczne. Specjalizuje się w przeprowadzaniu 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. Portfolio usług Działu zostało zaprojektowane pod kątem współpracy z firmami farmaceutycznymi oraz biotechnologicznymi na rynku polskim oraz zagranicznym. Kompleksowa oferta Działu umożliwia realizację złożonych zintegrowanych projektów badawczych związanych z rozwojem innowacyjnych leków (w chwili obecnej dwa projekty realizowane we współpracy z firmami Merck oraz H3 Biomedicine).

W 2016 roku działalność Działu Biologii Kontraktowej skupiała się w obrębie usług z zakresu badań biologicznych, biochemicznych oraz analitycznych realizowanych dla klientów działających w obszarze chemii, farmacji oraz biotechnologii. Laboratoria działu Biologii Kontraktowej specjalizują się w przeprowadzaniu certyfikowanych badań w standardzie GLP i GMP w obszarze: badań farmakodynamicznych, badań cytotoksyczności, opracowywania i walidacji testów: biochemicznych, bioanalitycznych, komórkowych oraz metod analitycznych. Dodatkowo silnie rozwiniętą gałęzią

działalności są usługi z zakresu produkcji białek rekombinowanych realizowane przez laboratorium biochemiczne.

Zintensyfikowane działania sprzedażowe, skierowane przede wszystkim do klientów zagranicznych, przyniosły spodziewany skutek w postaci znacznego zwiększenia zakontraktowania, a co za tym idzie, największego w Grupie Selvita wzrostu przychodów związanych z działalnością komercyjną. Zwiększająca się grupa powracających klientów stanowiła bardzo dobry punkt wyjścia dla ubiegłorocznej działalności wszystkich zespołów. Na szczególną uwagę zasługuje duży wzrost przychodów komercyjnych związanych z usługami z zakresu biochemii kontraktowej. Był on spowodowany pozyskaniem przez Laboratorium Biochemiczne nowych kontraktów zarówno od stałych, jak i nowych klientów, zaś główne źródło przychodów stanowiły projekty związane z produkcją, oczyszczaniem i charakteryzacją białek rekombinowanych w dwóch systemach ekspresyjnych związanych z bakteriami i komórkami owadzi. Ponadto, wyraźna część przychodów pochodziła z badań genotoksyczności w oparciu o system bakteryjny tzw. test AMESA. Powyższe badania były wykonywane głównie dla klientów z Europy Zachodniej i USA reprezentujących zarówno światowe koncerny biotechnologiczne i farmaceutyczne, jak i mniejsze firmy związane z odkrywaniem nowych leków.

Laboratorium Analityczne w 2016 r. skupiało się na pracach w obszarze dedykowanym dla klientów farmaceutycznych, obejmujących przede wszystkim rozwój i walidację nowych metod analitycznych z zastosowaniem technik chromatograficznych (HPLC, GC, IC), a także na realizacji ofert dla przemysłu agrochemicznego, gdzie są szczególne możliwości wykonywania badań w pakietach (analizy screeningowe, walidacje metod, analizy 5Batch, certyfikacja substancji) przy wykorzystaniu sporych zasobów sprzętowych oraz osobowych.

Działalność Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej skupiona była z kolei na analizach bezpieczeństwa i skuteczności (z ang. safety and efficacy) związków analizowanych dla innowacyjnych firm biotechnologicznych i farmaceutycznych zarówno z Polski, Wielkiej Brytanii, jak i Stanów Zjednoczonych. Ten typ działalności (badania genotoksyczności) stanowi bardzo atrakcyjną niszę dla działalności laboratorium, która w przyszłych latach stanowić może źródło wysokomarżowych projektów realizowanych dla stałych klientów. Ponadto jednostka rozpoczęła realizację lub zrealizowała grupę projektów dla innych Klientów, zarówno z Polski jak i Europy, dotyczących analizy związków małowcząsteczkowych o potencjalnej aktywności antynowotworowej oraz antyzapalnej i immunosupresorowej, a także z powodzeniem zrealizowała nowe projekty polegające na opracowaniu biochemicznej metody enzymatycznej do analizy potencjalnych leków małowcząsteczkowych o aktywności inhibitorowej dla europejskiego klienta oraz złożonego projektu z zakresu genetyki i biologii molekularnej wykonywanego we współpracy z kalifornijską jednostką naukową.

W najbliższym okresie głównym celem Działu Biologii Kontraktowej będzie dalsze zwiększanie stopnia penetracji rynków Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych, ze szczególnym uwzględnieniem oferty skierowanej do klientów farmaceutycznych/biotechnologicznych poszukujących zintegrowanych rozwiązań dla projektów związanych z rozwojem leków innowacyjnych. Dodatkowo działania sprzedażowe kierowane będą nadal do klientów z branży agrochemicznej, która z roku na rok umacnia swoją pozycję w portfolio klientów działu.

Długoterminowym celem Działu Biologii Kontraktowej będzie przejście z obecnie najczęściej stosowanego modelu współpracy opartego o stałe wynagrodzenie (ang. fee for service) na dużo bardziej korzystny model oparty o rozliczenia FTE. Tego typu model jest już z powodzeniem wykorzystywany w Spółce w projektach Działu Chemii Kontraktowej oraz projektach Segmentu Innowacyjnego, a także od ponad roku wykorzystywany jest przy realizacji części zleceń analitycznych działu.

Kluczowym czynnikiem dalszego dynamicznego wzrostu Działu Biologii Kontraktowej w kolejnych latach będzie pozyskanie nowych projektów i klientów oraz rozwój oferty z obszaru badań leków biologicznych i biopodobnych. W chwili obecnej Grupa Selvita jest liderem rynku polskiego, jeśli chodzi o tego typu badania usługowe, świadczone dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych. Doświadczenie i wiedza zdobyta w projektach realizowanych dla klientów polskich zostaną wykorzystane do pozyskania nowych zleceń na rynkach zagranicznych.

### **Segment bioinformatyczny (Ardigen S.A.)**

Ardigen jest spółką bioinformatyczną, która swoją wiedzą, doświadczeniem i produktami wspiera branżę nauki o życiu oraz opiekę zdrowotną w realizowaniu idei medycyny precyzyjnej i spersonalizowanej. Spółka powstała 24 września 2015 z wydzielenia pionu bioinformatycznego Selvity. W wyniku dynamicznego rozwoju, na koniec 2016 roku, Ardigen posiadał 34 osobowy światowej klasy zespół specjalistów z dziedziny biotechnologii, bioinformatyki, data science oraz informatyki.

W pierwszym roku działalności (rok 2016) Ardigen wprowadził na rynek US i EU nową ofertę profesjonalnych usług bioinformatycznych z zakresu genomiki, transkryptomiki, metabolomiki, metagenomiki, immunomiki, usług świadczonych z wykorzystaniem zaawansowanych technologii analitycznych (Data Science) w tym technik uczenia maszynowego. Bioinformatyka oferowana przez Ardigen wspierana jest komplementarnymi usługami informatycznymi w postaci projektowania i budowy rozwiązań w technologiach Big Data oraz Cloud. Na tym etapie rozwoju spółki obszar usługowy jest głównym źródłem generowanych przychodów i zysków.

Strategicznym kierunkiem rozwoju Ardigen jest tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych, innowacyjnych produktów w dziedzinie medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej, produktów łączących wiedzę z dziedziny onkologii, biologii molekularnej, bioinformatyki, sztucznej inteligencji i informatyki. Nowe produkty mają adresować potrzeby zwiększenia skuteczności leczenia onkologicznego.

W roku 2016 Ardigen nawiązała kontakty handlowe z 7 partnerami ze Stanów Zjednoczonych w tym z Harvard Medical School oraz firmą farmaceutyczną z pierwszej dziesiątki największych na świecie. Wśród partnerów znajdują się dodatkowo 3 firmy realizujące projekty uznane przez inkubator firmy Johnson & Johnson za jedne z najbardziej innowacyjnych w dziedzinie biotechnologii. W maju 2016 w mediach pojawiła się informacja prasowa o owocnej współpracy pomiędzy Ardigen i EpiBiome spółce pracującej nad innowacyjnym projektem w obszarze mikrobiomu. W Europie Ardigen nawiązał współpracę z dużą niemiecką firmą farmaceutyczną. Praca z innowacyjnymi firmami pozwala Ardigen budować kompetencje w dziedzinie bioinformatyki i data science na poziomie światowym.

Ardigen sukcesywnie poszerza kompetencje swego zespołu poprzez uczestnictwo w prestiżowych konferencjach związanych z medycyną precyzyjną i bioinformatyką. W styczniu 2016r. spółka

uczestniczyła w Precision Medicine World Conference w Mountain View w Kalifornii. W marcu 2016r. w Molecular Med Tri Conference w San Francisco, a w kwietniu 2016r. w największej konferencji dotyczącej Bioinformatyki Bio-IT World Conference w Bostonie. Bliski kontakt z największymi ośrodkami biotechnologicznymi pozwolił zdobyć dużą wiedzę na temat rynku i jego trendów oraz nawiązać cenne relacje istotne z punktu widzenia medycyny precyzyjnej i spersonalizowanej.

Przez cały rok 2016 w strukturach Ardigen funkcjonował dedykowany dział B+R prowadzący prace badawcze w kierunku aplikacji zarówno diagnostycznych jak i terapeutycznych. Działania skoncentrowano na trzech strategicznych obszarach kompetencyjnych: immuno-onkologii, metabolomice oraz mikrobiomie. Prace te będą głównym czynnikiem kształtującym wzrost wartości spółki w kolejnych latach.

### **3.2 Rynki zbytu**

Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Produkty innowacyjne (np. leki) opracowywane w jednym kraju są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane na całym świecie. W ich powstawaniu bierze udział wielu poddostawców niezbędnych praw autorskich, usług badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i marketingowych. Ze względu na dużą wartość końcowych produktów, koszty logistyki i komunikacji nie mają większego znaczenia, co zachęca klientów do współpracy z najlepszymi podmiotami z USA, Europy i Azji. Wejście Polski do Unii Europejskiej rozpoczęło proces fundamentalnej zmiany strategii rozwoju polskich przedsiębiorstw. Grupa Selvita chce wykorzystać te możliwości poprzez: opracowywanie własnych innowacyjnych związków, realizowanie usług w prowadzonych przez firmy farmaceutyczne procesach badawczych oraz stałe dostosowywanie swojej oferty do potrzeb rynku międzynarodowego.

#### **Wartość i perspektywy rynku**

Zgodnie z raportem *Evaluate Pharma*, wartość rynku farmaceutycznego w 2015 r. wyniosła 1,072 bln USD. Szacuje się, że do 2020 r. rynek ten będzie wart ok. 1,12 bln USD (średnio o ok. 6,3% rocznie). Będzie to przede wszystkim spowodowane wzrostem wydatków w krajach rozwijających się oraz rozwojem rynku biofarmaceutyków. Prognozowany wzrost będzie kontynuacją historycznych trendów – w latach 2007-2012 średnioroczna dynamika wzrostu rynku wyniosła ok. 5%.

W ciągu następnych pięciu lat widoczna będzie kontynuacja różnic w wysokości dynamiki wzrostu pomiędzy rynkami rozwiniętymi a wschodzącymi. Rozwinięte rynki Ameryki Północnej, Europy oraz Japonii będą rosnać w tempie jednocyfrowym, głównie ze względu na sytuację ekonomiczną, oszczędności związane z opieką zdrowotną oraz oszczędności wynikające z rosnącej dostępności niskokosztowych leków generycznych, będących zamiennikami leków, którym wygasły patenty. W przeciwieństwie do nich, wiele (lecz nie wszystkie) z wiodących rynków rozwijających się.

W następnych latach czynnikami, które będą miały kluczowy wpływ na rozwój rynku farmaceutycznego, będą: wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się, wygasające patenty na leki oryginalne (zmniejszenie udziału wydatków na leki oryginalne kosztem leków generycznych w wyniku kończącej się w latach 2013-2017 ochrony patentowej), wprowadzanie nowatorskich leków, dynamiczny rozwój rynku biofarmaceutyków.

Działalność Selvity koncentruje się przede wszystkim na obszarze badań nad nowymi, oryginalnymi lekami – zarówno bezpośrednio (w ramach własnego portfela projektów innowacyjnych), jak i pośrednio (poprzez świadczone na zlecenie innych firm usługi laboratoryjne).

Prace rozwojowe w ramach segmentu innowacyjnego Selvity skoncentrowane są przede wszystkim na badaniach z zakresu onkologii. Wartość rynku leków przeciwnowotworowych systematycznie wzrasta. Wg danych IMS Health, w 2015 roku globalny rynek leków na raka napędzany rekordowym poziomem wdrażania innowacyjnych terapii, osiągnął wartość 107 miliardów USD. IMS przewiduje również, iż do 2018 roku wartość tego rynku może wzrosnąć do 147 miliardów USD. DCAT szacuje dalszy wzrost do 170 miliardów USD w 2021 roku.

Blisko 45% światowego rynku onkologicznego stanowią Stany Zjednoczone (ok. 48 mld USD w 2015 r.). Rynki wschodzące stanowiły w 2015 r. już 13% całkowitej wartości rynku sprzedaży leków onkologicznych, powiększając swój udział o ok. 15% rocznie na przestrzeni poprzednich 5 lat.

W ramach segmentu innowacyjnego Selvita opracowuje terapie celowane (małe cząsteczki i inhibitory kinaz oddziałujące jedynie na komórki nowotworowe). Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics – Global Oncology Trend Report*, udział tego typu terapii w rynku leków onkologicznych wzrósł z 11% w 2003 r. do poziomu ponad 50% w 2015 r.

Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6 200 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2 000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Szczególnie duża liczba analizowanych rozwiązań znajduje się w fazie przedklinicznej oraz pierwszej fazie klinicznej (łącznie blisko 1 400 terapii). Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, tylko w ciągu ostatnich 10 lat światowy pipeline onkologiczny firm farmaceutycznych rozszerzył się aż o 63% i przewiduje się, że ten trend wzrostu będzie się utrzymywał. Projekty te tworzą pośrednio rynek dla segmentu usługowego Selvity.

### **Rynek partneringowy (licencji na potencjalne leki oryginalne) – rynek segmentu innowacyjnego**

Najważniejszym rynkiem Selvity jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami biotechnologicznymi a firmami farmaceutycznymi. Jego rosnące znaczenie jest związane z obecnym modelem innowacji w branży farmaceutycznej, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje akademickie – prowadzące badania podstawowe, firmy biotechnologiczne – wczesny etap badań i rozwoju oraz firmy farmaceutyczne – zaawansowane badania kliniczne i globalną komercjalizację leku. Już blisko połowa przychodów dużych koncernów farmaceutycznych pochodzi z leków, które zostały opracowane poza ich laboratoriami. Tworzy to obszerny rynek projektów, kupowanych przez duże koncerny od firm biotechnologicznych, nie tylko na etapie badań klinicznych (co było charakterystyczne w latach wcześniejszych), ale także na etapie przedklinicznym. Według analiz firmy *Visiorgain*, w 2014 roku globalna wartość sprzedaży małych cząsteczkowych inhibitorów kinaz szacowana była na 18,5 miliarda USD.

Największa aktywność partneringowa dotyczy obszarów, w których konkurencja ze strony generyków (leków zamiennych) nie jest silna, a obecnie funkcjonujące na rynku leki nie dają pacjentom możliwości bezpiecznego wyleczenia bądź stabilizacji choroby. Są to przede wszystkim onkologia i choroby ośrodkowego układu nerwowego (CNS). W obydwu wymienionych obszarach terapeutycznych istnieje głęboki rynek partneringowy – przykładowo w onkologii zawiera się rocznie średnio ok. 50 umów o współpracy dotyczących projektów wczesnej fazy (faza odkrycia, przedkliniczna i pierwsza faza badań klinicznych), co daje ok. 20% udział w rynku.

## **Rynek outsourcingu – rynek segmentu usługowego**

### ***Światowy rynek outsourcingu farmaceutycznego***

Zgodnie z raportem Research and Markets wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w 2015 r. wyniosła ok. 130 mld USD. Wartość tego rynku będzie w następnych latach stale rosła, w 2020 r. może osiągnąć poziom aż 215 mld USD (szacowany średnioroczny wzrost na poziomie 8,7%).

Obecnie większość usług outsourcingowych zleczanych przez zachodnie koncerny farmaceutyczne oraz biotechnologiczne firmom azjatyckim to hurtowa produkcja prostych składników chemicznych, włączając w to syntezę na zamówienie oraz produkcję kontraktową. Zlecenie opracowywania leków na wczesnych etapach rozwoju firmom azjatyckim nie jest zbyt popularne wśród zachodnich koncernów farmaceutycznych. Głównymi powodami są obawy o przestrzeganie prawa własności intelektualnej oraz niski poziom rozwoju azjatyckiego rynku biotechnologicznego. Z uwagi na powyższe, duża część zleceń outsourcingu farmaceutycznego kierowana jest na rynki Europy i Izraela, które uważane są za wyspecjalizowane ośrodki biotechnologiczne. Rynki te konkurują pod względem bezpieczeństwa w obszarze prawa własności, dogodnej lokalizacji oraz większego podobieństwa kulturowego. W odróżnieniu od firm azjatyckich spółki europejskie są dostawcami zaawansowanych rozwiązań, procesów i technologii, a nie masowej produkcji prostych związków chemicznych.

### ***Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków***

W ciągu ostatnich lat światowy przemysł farmaceutyczny stanął w obliczu poważnych wyzwań biznesowych. Znaczący wzrost kosztów badań i rozwoju, kurczące się portfolio projektów rozwojowych, a także wdrażanie nowych technologii spowodowały, że jakość, koszty oraz szybkość przeprowadzania badań stały się niezwykle istotne. Dla większości firm farmaceutycznych głównym celem jest utrzymanie stabilnego przepływu leków w ich portfolio. Aby tego dokonać, muszą się one skupić na polepszaniu efektywności poprzez przyspieszenie procesu opracowywania nowych leków oraz ich rozwoju. Będzie to możliwe dzięki współpracy z wyspecjalizowanymi firmami biotechnologicznymi świadczącymi usługi badawczo-rozwojowe.

Pomimo obecnej zdolności branży farmaceutycznej do generowania stabilnych przepływów pieniężnych, w przypadku zakończenia się niepowodzeniem obecnie opracowywanych projektów rozwojowych, branża ta może zostać narażona na silną presję finansową, wynikającą z ryzyka związanego z wygasaniem dużej liczby patentów w okresie przypadającym na lata 2014-2018.

W ciągu ostatnich lat, pomimo iż odnotowano znaczący wzrost wydatków na badania i rozwój, odnotowano również silny spadek efektywności ich wykorzystania. Wiele firm farmaceutycznych zostało zmuszonych do ograniczenia lub zaniechania własnych projektów rozwojowych, zwłaszcza na wczesnym etapie badań. Najważniejszym wyzwaniem dla przemysłu farmaceutycznego staje się więc znalezienie nowych sposobów kreowania wartości. Takim sposobem jest właśnie outsourcing, który pozwala na zmniejszenie kosztów oraz zwiększenie efektywności. Korzystanie z outsourcingu pozwala na zmianę kosztów stałych na koszty zmienne oraz daje dostęp do wiedzy eksperckiej w wybranych dziedzinach. Dlatego outsourcing będzie zyskiwać na znaczeniu.



### **Znaczący dostawcy i odbiorcy**

Informacja o wiodących kontrahentach o obrotach przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem podana została w nocie 6.5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. Kluczowi kontrahenci nie są powiązani z Emitentem.

### **3.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

W roku obrotowym 2016 zmiany takie nie miały miejsca.

### **3.4 Dane o zatrudnieniu**

W związku z dynamicznym rozwojem w okresie objętym sprawozdaniem Grupa znacząco zwiększyła zatrudnienie, szczególnie w dziale badań i rozwoju oraz syntezy usługowej. Zatrudnienie wzrosło z 298 osób na koniec roku 2015 do 364 osób na koniec roku 2016.

### **3.5 Działalność sponsoringowa i charytatywna**

Od czerwca 2016 r. Selvita S.A., w ramach polityki społecznej odpowiedzialności biznesu, wspiera działanie krakowskiego Stowarzyszenia UNICORN (<http://unicorn.org.pl/>).

Stowarzyszenie Wspierania Onkologii UNICORN jest organizacją, która już 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. Dzięki ogromnemu wysiłkowi włożonemu w stworzenie ośrodka w jednym miejscu udało się zebrać ekspertów i specjalistów z różnych dziedzin, którzy zapewnią podopiecznym kompleksową opiekę. Stowarzyszenie UNICORN jest autorem nagradzanych kampanii społecznych: „Poukładaj sobie raka”, „Jest między nami chemia”, „Nie tylko leki leczą” oraz „Widzimy całego człowieka”.

Selvita wspiera Stowarzyszenie UNICORN zarówno finansowo, jak i w formie wolontariatu pracowniczego, Selvita S.A. była jednym ze sponsorów 2 Forum na Rzecz Onkologii, które odbyło się 27 lutego 2017 r. w Centrum Kongresowym ICE Kraków.

W 2016 r. Selvita S.A. przekazała na cel statutowy Stowarzyszenia UNICORN 10 000 zł.

### **3.6 Wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji**

W dniu 19 kwietnia 2016 r. 327.886 akcji serii G1 zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i tego samego dnia zostały one dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Celem emisji akcji serii G1 była realizacja programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej Selvita S.A. Akcje serii G1 były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 (jeden) złoty za każdą akcję, zaś wpływy z emisji w kwocie 327.886 zł zostały wykorzystane w celu realizacji strategii Spółki, w szczególności w obszarze badań i rozwoju.

### **3.7 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A.**

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

##### ***Zawarcie znaczącej umowy dotacji z NCBiR***

W dniu 27 stycznia 2016 r. została zawarta umowa pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. *Rozwój nowej generacji spersonalizowanych terapii celujących w metabolizm komórek nowotworowych*:

- wartość całkowita projektu netto: 39 696 318,88 zł,
- wartość dofinansowania: 27 933 818,41 zł,
- czas realizacji: lata 2016-2020.

Celem badań w projekcie będzie rozwój odkrytych przez Spółkę małowcząsteczkowych inhibitorów o potwierdzonym selektywnym mechanizmie działania hamujących metabolizm seryny oraz cyklu kwasu foliowego. Cząsteczki te oprócz większej skuteczności, którą zapewnia spersonalizowana farmakoterapia, będą cechowały się wysokim bezpieczeństwem stosowania dzięki specyficzności działania. Wybrane w projekcie cele molekularne dają duże szanse na uzyskanie leku pierwszego w swojej klasie (ang.: *first-in-class*). W ramach projektu zaplanowane jest przeprowadzenie pełnego zakresu badań przedklinicznych, wyselekcjonowanie kandydata klinicznego oraz przeprowadzenie I fazy badań klinicznych.

##### ***Zawarcie umowy dotyczącej utworzenia oddziału w Poznaniu***

W dniu 4 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu ("UAM") na wynajem laboratoriów w budynkach Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii ("WCZT").

Oddział będzie świadczył usługi laboratoryjne oraz realizował projekty badawczo-rozwojowe, w tym we współpracy z jednostkami naukowymi. Początkowo w laboratoriach o powierzchni 500 m. kw. znajdzie zatrudnienie ok. 50 naukowców, którzy będą mieli również możliwość korzystania ze specjalistycznej infrastruktury badawczej udostępnionej przez UAM w ramach laboratoriów WCZT.

Otwarcie Oddziału planowane jest na wrzesień 2016 r. i stanowi realizację jednego z celów emisyjnych przedstawionych w strategii towarzyszącej Ofercie Publicznej Akcji, przeprowadzonej przez Spółkę w grudniu 2014 r.

##### ***Zawarcie znaczącej umowy dotacji z NCBiR***

W dniu 15 marca 2016 r. Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pt. *Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów litych* ("Umowa"):

- wartość całkowita projektu netto: 43 772 131,04 zł;
- wartość dofinansowania: 29 876 956,94 zł;
- czas realizacji: lata 2016-2020.

Celem badań w projekcie jest rozwój odkrytych przez Spółkę nowych związków pozwalających na rozwinięcie celowanej farmakoterapii chorób nowotworowych związanych z nadekspresją wybranej

kinazy – ze szczególnym naciskiem na nowotwory lite. Wybrany w projekcie cel molekularny daje duże szanse na uzyskanie leku pierwszego w swojej klasie (ang.: first-in-class). W ramach projektu zaplanowane jest przeprowadzenie pełnego zakresu badań przedklinicznych, wyselekcjonowanie kandydata klinicznego oraz przeprowadzenie I fazy badań klinicznych.

### ***Zawarcie znaczącej umowy z koncernem Merck***

W dniu 31 marca 2016 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt ("Merck"), której przedmiotem jest rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowanych na wybrany przez strony Umowy jeden cel białkowy, opracowany przez Spółkę w latach 2013-2015 w ramach platformy metabolizmu nowotworów. Jest to druga umowa rozwoju i komercjalizacji cząsteczek będąca rezultatem ww. platformy i dotyczy ona odrębnego celu białkowego.

W ramach Umowy Merck będzie prowadził rozwój związków, zaś Spółka będzie otrzymywała z góry określone płatności za osiągnięcie kolejnych kamieni milowych. Maksymalna kwota przychodów z tytułu kamieni milowych dla Spółki w trakcie pierwszych pięciu lat obowiązywania Umowy wynosi 1.850.000 EUR (7.896.540 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2684 PLN).

W przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji leku przez Merck i zrealizowania wszystkich możliwych w umowie kamieni milowych, łączna kwota płatności dla Spółki wyniesie 16.500.000 EUR (70.428.600 PLN). Spółka pragnie podkreślić, że powyższe kwoty są maksymalnymi kwotami możliwymi do uzyskania (tzw. bio-dollar value) natomiast realnie otrzymane przez Spółkę przychody zależą będą od postępu badań przedklinicznych i klinicznych oraz poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Merck z tytułu komercjalizacji związków.

Dodatkowo Spółka otrzymała od Merck płatność w kwocie 200.000 EUR (853.680 PLN) w I kwartale 2016 r.

### ***Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii G1***

Na podstawie Uchwały nr 345/2016 z dnia 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził dopuszczenie 327.886 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 Spółki ("Akcje serii G1") do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i postanowił wprowadzić z dniem 19 kwietnia 2016 r. Akcje serii G1 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

### ***Zgłoszenie IND dla projektu SEL24***

W dniu 15 kwietnia 2016 r. spółka Theradex System Inc. dokonała w imieniu Spółki zgłoszenia IND (ang. Investigational New Drug, czyli nowego leku będącego w fazie badań przedklinicznych) do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (ang. Food and Drug Administration - "FDA") dotyczącego związku SEL24, który jako pierwszy kandydat kliniczny rozwijany przez Spółkę ma trafić do badań klinicznych z udziałem pacjentów.

Zgłoszenie IND do FDA jest procesem służącym dopuszczeniu cząsteczki będącej w fazie rozwoju przedklinicznego do badań klinicznych z udziałem ludzi. Złożenie wniosku, sprawdzenie i ocena wniosku przez FDA, a następnie wydanie zgody na przeprowadzenie badania klinicznego, służy ocenie bezpieczeństwa nowej terapii oraz zapewnieniu, iż uczestnicy badania nie będą poddani nieuzasadnionemu ryzyku związanym z terapią.

Selvita zamierza przeprowadzić badania kliniczne fazy pierwszej w kilku renomowanych ośrodkach onkologicznych w Stanach Zjednoczonych. Wybór ośrodków jest uzasadniony ich doświadczeniem w prowadzeniu badań klinicznych, w szczególności tych z udziałem pacjentów cierpiących na nowotwory hematologiczne.

#### **Zawarcie znaczącej umowy dotacji z NCBI**

W dniu 30 maja 2016 r. Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pt. *Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym*:

- wartość całkowita projektu netto: 14 341 004,24zł;
- wartość dofinansowania: 9 997 460,60 zł;
- czas realizacji: lata 2016-2019.

Celem projektu jest opracowanie małowcząsteczkowych inhibitorów o potwierdzonym, selektywnym mechanizmie działania. Przeprowadzone dotychczas badania pozwoliły na identyfikację białkowych celów molekularnych, markerów skuteczności i toksyczności oraz kompetentną selekcję pacjentów. W oparciu o tę wiedzę, zostaną rozwinięte nowe cząsteczki aktywne, pozwalające na celowane podejście terapeutyczne. Cząsteczki te, oprócz większej skuteczności, którą zapewnia spersonalizowana farmakoterapia, będą cechowały się wysokim bezpieczeństwem stosowania dzięki specyficzności działania.

Wybrane w projekcie cele molekularne dają duże szanse na uzyskanie leku pierwszego w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Rozwijane związki wiodące będą w pełni scharakteryzowane pod kątem farmakodynamicznym i farmakokinetycznym, a dla wyselekcjonowanego kandydata klinicznego zostanie wykonany pakiet badań toksykologicznych i farmakologii bezpieczeństwa w standardzie GLP. W ramach projektu zaplanowano również syntezę substancji aktywnej w wymaganej ilości w standardzie GMP i przeprowadzenie 0 fazy/wczesnej fazy I badań klinicznych

#### **Zawarcie znaczącej umowy przez Selvita Inc.**

W dniu 8 lipca 2016 r zawarta została umowa przez podmiot zależny Spółki - Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge w stanie Massachusetts ("Selvita Inc.")i jednocześnie wpłynęło pierwsze zamówienie w ("Zamówienie"), od klienta z siedzibą w San Francisco w USA ("Klient").

Selvita Inc. otrzymała pierwsze Zamówienie w ramach Umowy wynikające z wygranego przetargu na usługi badawczo-rozwojowe z obszaru chemii medycznej. Łączna przewidywana wartość zamówień Klienta planowanych do zrealizowania w Grupie Kapitałowej Selvita S.A. wynosi 1 342 800 USD (5 371 334,28 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 4,0001 PLN) i będą one wykonywane w okresie 2016-2019, przy czym zamówienia jednostkowe będą składane co kwartał. Łączna wartość przewidywanych zamówień w ramach Umowy stanowi największy kontrakt na usługi Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zdobyty na rynku amerykańskim. Jest to również pierwsze znaczące zlecenie pozyskane przez oddział Selvita Inc. w San Bruno, w regionie San Francisco na zachodnim wybrzeżu USA, założony we wrześniu 2015 r. Wartość Zamówienia na Q3 2016 r. wynosi maksymalnie 130 000 USD (520 013 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 4,0001 PLN).

#### **Zawarcie trzech znaczących umów przez Selvita S.A. z Nodthera Ltd**

w dniach 27 i 28 lipca 2016 r. Spółka zawarła następujące umowy z Nodthera Limited z siedzibą w Edynburgu ("Nodthera") związane z komercjalizacją projektu badawczego SEL212:

1. Umowa sprzedaży programu SEL 212A obejmująca m.in. sprzedaż wyników prac badawczo-rozwojowych

Data zawarcia: 27 lipca 2016 r.

Przedmiot umowy: sprzedaż przez Spółkę na rzecz Nodthera programu badawczego SEL212A obejmująca m.in. prawa do wyników badań oraz know-how projektu badawczego SEL212A (nowych inhibitorów kompleksu Inflamasomu NLRP3) w celu realizacji przez Nodthera dalszych prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji cząsteczek o potencjale terapeutycznym.

Istotne warunki: Spółka otrzyma płatność wstępną, w dniu podpisania umowy, w kwocie 500.000 GBP (2.603.700 PLN przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 PLN) oraz kolejną płatność po osiągnięciu kamienia milowego w postaci określonego stopnia rozwoju programu.

2. Umowa wniesienia programu SEL 212B obejmującego m.in. wyniki prac badawczo-rozwojowych w zamian za objęcie udziałów w Nodthera

Data zawarcia: 28 lipca 2016 r.

Przedmiot umowy: wniesienie przez Spółkę wkładu niepieniężnego w postaci programu badawczego SEL212B (nowych inhibitorów kompleksu Inflamasomu NLRP3) obejmująca m.in. prawa do wyników badań oraz know-how projektu badawczego SEL212B do Nodthera w celu realizacji przez Nodthera dalszych prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji cząsteczek o potencjale terapeutycznym, w zamian za mniejszościowy pakiet udziałów w Nodthera.

Istotne warunki: wartość udziałów w Nodthera objętych przez Spółkę (w dniu podpisania umowy) w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego wynosi 1.910.000 GBP (9.946.134 PLN przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 PLN).

3. Umowa zlecenia Spółce prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami

Data zawarcia: 28 lipca 2016 r.

Przedmiot umowy: zlecenie Spółce przez Nodthera prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu SEL212.

Istotne warunki: łączna wartość prac zleconych w ramach umowy wynosi 2.782.500 GBP (14.489.590,50 PLN przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 PLN). Badania będą realizowane od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2019 r.

Działalność Nodthera będzie oparta o światowej klasy badania jakie prowadzone były do tej pory przez Spółkę. Głównym inwestorem w Nodthera jest Epidarex Capital II LP („Epidarex”), wiodący fundusz typu venture capital inwestujący w przedsięwzięcia na wczesnym etapie ich rozwoju w branżach wysokiego wzrostu takich jak life science oraz technologie medyczne. Międzynarodowy zespół zarządzający funduszem Epidarex ma udokumentowane doświadczenie we współpracy z najlepszymi naukowcami i przedsiębiorcami, mającej na celu rozwój wysoce innowacyjnych

produktów dla światowego rynku opieki zdrowotnej. Jednym ze współników w Epidarex jest Eli Lilly, wiodąca globalna firma farmaceutyczna.

Inflamasomy są wielkocząsteczkowymi kompleksami białkowymi obecnymi w cytoplazmie komórkowej, zdolnymi do rozpoznawania różnorodnych środowiskowych sygnałów zagrożenia i uważane są za istotną część wrodzonej odpowiedzi immunologicznej organizmu. Aktywowanie kompleksu inflamasomu umożliwia dojrzewanie i sekrecję cytokin prozapalnych typu IL-1 i IL-18. Nadmierna aktywacja inflamasomu NLRP3 odgrywa ogromną rolę w patogenezie szeregu chorób, będących znaczącym obciążeniem dla obecnych systemów opieki zdrowotnej, takich jak: cukrzyca typu 2, dna moczanowa, reumatoidalne zapalenie stawów, choroba Alzheimera, czy choroby nowotworowe. Do niedawna inflamasom NLRP3 był trudnym celem molekularnym, jednakże znaczący postęp naukowy ożywił ponownie zainteresowanie tym celem biologicznym. Selektywne modulowanie aktywności inflamasomu NLRP3, zamiast blokowania działania cytokin znajdujących się niżej w ścieżce sygnałowej, posiada ogromny potencjał terapeutyczny. Nodthera ma stać się kluczowym graczem w obszarze rozwoju inhibitorów tego kompleksu białkowego.

Zasady i warunki zawartych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W ocenie Zarządu Spółki dalszy rozwój i komercjalizacja projektów SEL212A i SEL212B we współpracy z Nodthera jest najlepszą opcją rozwojową dla nich, gdyż umożliwi nawiązanie współpracy z doświadczonym międzynarodowym zespołem rozwijającym leki innowacyjne a także pozyskanie dalszych funduszy na projekt SEL212.

#### ***Zmiana znaczącej umowy usługowej zawartej przez spółkę zależną***

W dniu 9 sierpnia 2016 r. Spółka powzięła informację o wypowiedzeniu przez kontrahenta, z zachowaniem trzymiesięcznego terminu, umowy na usługi chemiczne zawartej ze spółką zależną Selvita Services sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 20/2015 w dniu 14 lipca 2015 r.

Spółka przewidziała, iż w efekcie wypowiedzenia umowy skonsolidowane przychody w roku obrotowym 2016 zmniejszą się o przewidywaną kwotę 93 800 EUR (400 460,34 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2693 PLN).

#### ***Decyzja FDA – dopuszczenie projektu SEL24 do badań klinicznych***

W dniu 17 sierpnia 2016 r. Zarząd Selvita S.A. otrzymał informację od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (ang. *The Food and Drug Administration* - "FDA") o pozytywnym zakończeniu procesu oceny zgłoszenia IND (ang. *Investigational New Drug* – "IND") dla związku SEL24 i dopuszczeniu go do badań klinicznych.

SEL24 jest innowacyjnym, małowcząsteczkowym związkiem będącym pierwszym w klasie, silnie działającym, dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, biodostępnym po podaniu doustnym. Jest to pierwszy w świecie związek o wspomnianym mechanizmie działania, który osiągnął tak zaawansowany etap badań.

SEL24 przejawia potencjał terapeutyczny w leczeniu ostrej białaczki szpikowej (AML), jak również innych nowotworów hematologicznych, takich jak: chłoniaki nieziarnicze, ziarnica złośliwa oraz szpiczak mnogi. Ponadto, SEL24 zwiększa efektywność leczenia w modelach zwierzęcych w terapii współtowarzyszącej z obecnie stosowanymi lekami (ang. *standards of care*).

### ***Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy zakupu nieruchomości***

W dniu 21 września 2016 r. pomiędzy Spółką, jako kupującą, a Motorola Solutions Polska sp. z o.o., jako sprzedającą ("Sprzedający"), zawarta została przedwstępna warunkowej umowy sprzedaży ("Przedwstępna Umowa Warunkowa") niezabudowanych nieruchomości położonych w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, przy ulicy Podole, o łącznej powierzchni 1,36 ha ("Nieruchomości"). Spółka zamierza nabyć Nieruchomości w celu budowy nowego centrum rozwoju leków innowacyjnych.

Zgodnie z Przedwstępną Umową Warunkową łączna cena Nieruchomości wynosiła 7 468 450 złotych netto, powiększona o należny podatek VAT ("Cena").

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży było uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających przewidzianych w Przedwstępnej Umowie Warunkowej, tj.: (i) uzyskania zgody Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na nabycie Nieruchomości wyrażonej w uchwale ("Zgoda NWZ"), (ii) ustanowienia na rzecz każdego z właścicieli Nieruchomości służebności przejazdu i przechodu; (iii) umorzenia postępowania sądowego dotyczącego ustanowienia służebności drogi koniecznej; (iv) niezmienienia się stanu faktycznego i prawnego Nieruchomości do dnia zawarcia umowy warunkowej oraz pod warunkiem zawieszającym zastrzeżonym w umowie warunkowej, którą zawrą strony w wykonaniu Przedwstępnej Warunkowej Umowy tj. nieskorzystania przez Krakowski Park Technologiczny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie z przysługującego jej prawa pierwokupu w stosunku do Nieruchomości. Warunek (ii), (iii) oraz (iv) wskazane powyżej zostały zastrzeżone na korzyść Spółki.

Strony postanowiły, że jeżeli Spółka nie uzyska do dnia 31 października 2016 r. Zgody NWZ, lub w ciągu 7 dni od uzyskania Zgody NWZ nie wpłaci zaliczki, która stanowi 10 % Ceny, Sprzedającemu przysługuje prawo odstąpienia od Przedwstępnej Umowy Warunkowej w terminie do 20 grudnia 2016 r.

### ***Zawarcie znaczącej umowy dotacji z Ministerstwem Rozwoju***

W dniu 21 września 2016 r. Spółka zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dofinansowanie projektu pt. Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A. ("Umowa"):

- wartość całkowita projektu netto: 19 899 200 zł;
- wartość dofinansowania: 8 954 640 zł;
- czas realizacji: lata 2015-2017.

Celem projektu jest rozbudowa istniejącego zaplecza badawczego, co umożliwi prowadzenie kompleksowych badań mających na celu identyfikację i charakteryzację w fazie przedklinicznej innowacyjnych substancji o potencjale terapeutycznym - przyszłych leków, których aktywność będzie weryfikowana w fazach klinicznych.

### ***Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego***

W dniu 13 grudnia 2016 r. miało miejsce zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej pomiędzy Spółką, a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("PKO BP SA").

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce przez PKO BP SA kredytu inwestycyjnego ("Kredyt") do kwoty 5 601 337,50 zł, ale nie więcej niż 75 % łącznej ceny sprzedaży netto nieruchomości, położonych w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, przy ulicy Podole, o planach nabycia których Spółka

informowała uprzednio w RB 29/2016 oraz 35/2016 ("Nieruchomości"). Środki z Kredytu Spółka przeznaczy na sfinansowanie części zapłaty ceny zakupu Nieruchomości. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 13 grudnia 2016 r. do dnia 12 grudnia 2023 r. Okres spłaty Kredytu został to 31 stycznia 2017 r. - 11 grudnia 2023 r.

Kredyt został postawiony do dyspozycji Spółki po spełnieniu standardowych warunków dla tego typu umów kredytowych, a w szczególności po ustanowieniu zabezpieczeń. Zabezpieczeniem spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z Umowy są przede wszystkim weksel in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową oraz hipoteka umowna łączna ustanowiona na pierwszym miejscu na Nieruchomościach.

### ***Nabycie przez Selvita S.A. własności nieruchomości oraz złożenie oświadczenia o ustanowieniu hipoteki***

W dniu 22 grudnia 2016 r. pomiędzy Spółką jako kupującym, a Motorola Solutions Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako sprzedającym ("Sprzedający") zawarta została seria umów, których skutkiem jest przeniesienie na Spółkę własności niezabudowanych nieruchomości położonych w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, przy ulicy Podole, o łącznej powierzchni 1,36 ha ("Nieruchomości") za cenę 7 468 450 złotych netto. Jednocześnie Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP SA") hipoteki umownej łącznej do kwoty 8 403 000 złotych celem zabezpieczenia spłaty wierzytelności PKO BP SA wynikających z umowy kredytu.

Spółka nabyła Nieruchomości w celu budowy centrum badawczo-rozwojowego innowacyjnych leków.

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

#### ***Zawarcie znaczącej umowy na realizację projektu zintegrowanego***

W dniu 9 marca 2017 r. miało miejsce zawarcie umowy ("Umowa") pomiędzy Spółką, a włoską firmą farmaceutyczną.

Umowa dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, który będzie prowadzony wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki. Umowa została zawarta na okres trzech lat, od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2020 r., a jej wartość wynosi 1 422 000 EUR (6 135 361,20 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR=4,3146 PLN).

#### ***Potencjalny nowy lek Selvita S.A. na białaczkę podany pierwszemu pacjentowi***

15 marca 2017 r. w Stanach Zjednoczonych, w ramach programu klinicznego fazy I/II, po raz pierwszy podano SEL24 pacjentowi z oporną postacią ostrej białaczki szpikowej (ang. acute myeloid leukemia, "AML").

SEL24 jest dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, odgrywających kluczową rolę w procesie powstawania nowotworu, jakim jest ostra białaczka szpikowa. SEL24 jest pierwszym na świecie potencjalnym lekiem wykorzystującym taki mechanizm działania (ang. first-in-class drug).

Badanie fazy I/II, prowadzone nad SEL24, jest pierwszym w historii programem klinicznym rozpoczętym przez Spółkę, co stanowi znaczący postęp w skali całego portfolio projektów badawczo-



rozwojowych Spółki. Badanie to prowadzone jest dla zdobycia ważnych informacji o bezpieczeństwie stosowania SEL24, jak również danych o biomarkerach, kluczowych dla skuteczności SEL24 w leczeniu ostrej białaczki szpikowej i innych nowotworów hematologicznych.

SEL24 będzie przeznaczony dla pacjentów z nawrotową lub oporną na leczenie postacią ostrej białaczki szpikowej (relapsed/refractory AML, R/R AML). W leczeniu tego nowotworu głównym celem jest uzyskanie remisji lub znaczące wydłużenie życia chorego.

Przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych, a następnie pierwszej fazy badań klinicznych dla jednego z projektów, stanowiło główny cel dla segmentu innowacyjnego Spółki w ramach emisji akcji dokonanej w grudniu 2014 r. Wymienione wyżej prace prowadzone są w projekcie KIND-P1 (Kinase Inhibitor Investigational New Drug Studies to Phase I), realizowanego w ramach Programu Sektorowego INNOMED i są współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz z budżetu państwa.

#### **Zawarcie umowy licencyjnej dotyczącej związku SEL24**

W dniu 28 marca 2017 r. Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ("Umowa") ze spółką Berlin-Chemie AG z siedzibą w Berlinie, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini ("Grupa Menarini"), dotyczącą projektu SEL24, będącego dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, który aktualnie znajduje się w badaniach I/II fazy klinicznej w opornej postaci ostrej białaczki szpikowej (ang. *acute myeloid leukemia*, AML) ("Związek SEL24", "Potencjalny Lek").

Zgodnie z postanowieniami Umowy, Spółka przyznała Grupie Menarini wyłączne prawo do dalszych badań, rozwoju, wytwarzania oraz komercjalizacji Związku SEL24 na terenie całego świata. Spółka będzie kontynuowała bieżące badania kliniczne do czasu przejścia odpowiedzialności za nie przez Grupę Menarini, co planowane jest na koniec 2017 r. Strony nawiążą również współpracę badawczo-rozwojową zmierzającą do dalszej charakteryzacji Związku SEL24 w ostrej białaczce szpikowej i innych wskazaniach terapeutycznych.

W wyniku zawartej Umowy, Spółka otrzyma od Grupy Menarini:

1. Płatność wstępną w łącznej wysokości 4 776 008 EUR (20 311 884,42 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,2529 PLN), składającą się z opłaty licencyjnej i refundacji kosztów badań klinicznych poniesionych dotychczas przez Spółkę.
2. Płatności z tytułu kamieni milowych w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji Potencjalnego Leku przez Grupę Menarini.
3. Tantiemy z przyszłej sprzedaży Potencjalnego Leku w wysokości mieszczącej się w przedziale od kilku do kilkunastu procent, w zależności od wartości sprzedaży Potencjalnego Leku.
4. Refundację przyszłych kosztów badań klinicznych, prac badawczo-rozwojowych i kosztów ochrony patentowej, które Spółka poniesie w związku z dalszym rozwojem Związku SEL24.

Łączna wartość Umowy wynosi 89 149 308 EUR (379 143 091,99 PLN) plus tantiemy opisane w pkt. 3 powyżej oraz refundację kosztów opisane w pkt 4 powyżej. Spółka pragnie podkreślić, że powyższa kwota jest maksymalną kwotą możliwą do uzyskania (tzw. bio-dollar value), natomiast wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu Umowy, zależec będzie od postępu badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego, faktycznego poziomu kosztów dalszych prac

badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży Potencjalnego Leku osiągniętych przez Grupę Menarini.

Umowa jest największym pod względem przychodów kontraktem zawartym dotychczas przez Spółkę i dotyczy rozwoju oraz komercjalizacji jej najważniejszego projektu naukowego. Inwestycja w SEL24 była najważniejszym celem emisji publicznej przeprowadzonej w 2014 r., a komercjalizacja tego projektu jest zwieńczeniem cyklu finansowania SEL24 przez Selvitę rozpoczętego w roku 2009.

Badania nad Związkiem SEL24 były współfinansowane w ramach działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Programu Sektorowego INNOMED.

### **3.8 Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Selvita S.A.**

#### **Segment Innowacyjny**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. w 2017 r. planuje kontynuować dynamiczny rozwój w obszarze badań nad nowymi lekami wykorzystując do tego środki pozyskane z emisji akcji przeprowadzonej w grudniu 2014 r. wsparte dotacjami uzyskanymi w latach ubiegłych oraz systematycznie pozyskiwanymi w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-2020.

W pierwszej kolejności planuje się zakończenie badania I/II fazy klinicznej w cząsteczce SEL24 w ramach umowy licencyjnej z Grupą Menarini oraz zakończenie fazy przedklinicznej dla cząsteczki SEL120 i przygotowanie jej do rozpoczęcia I fazy badań klinicznych. Selvita S.A. będzie kontynuowała rozmowy z potencjalnymi nabywcami projektów badawczo-rozwojowych.

Spółka będzie prowadziła również prace badawczo-rozwojowe nad projektami znajdującymi się we wcześniejszej fazie badań w ramach umów partnerskich, platformy terapii celowanych, platformy metaboliczno-immunometabolicznej i platformy immunologicznej.

#### **Segment usługowy**

W tym obszarze Grupa przewiduje organiczny wzrost polegający na dalszym zwiększaniu udziału kontraktów typu FTE (*full time equivalent*) w wolumenie sprzedaży, wzroście przychodów i dostosowanym do tego wzroście zatrudnienia i powiększaniu przestrzeni laboratoryjnej.

#### **Nowe inicjatywy**

W 2016 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zaprezentowała 10-letni plan inwestycyjny budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków, zaś w grudniu 2016 r. Spółka nabyła działkę budowlaną zlokalizowaną w granicach Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, przy ul. Podole nieopodal obecnych laboratoriów znajdujących się w Jagiellońskim Centrum Innowacji.

#### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Opisane powyżej przedsięwzięcia inwestycyjne w obszarze działalności badawczo-rozwojowej i usługowej, a także rozbudowy infrastruktury wymagają dodatkowych środków finansowych, które przekraczają wielkość środków aktualnie posiadanych przez Grupę. Według aktualnych planów nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze finansowania rozwoju Grupy, która uwzględni wykorzystanie środków z działalności bieżącej oraz dotacji – tych ostatnich szczególnie w obszarze działań B+R. Podczas realizacji projektu budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A. planuje wykorzystanie kredytu bankowego lub innej formy finansowania dłużnego, które dotychczas były wykorzystywane w niewielkim stopniu.

## 4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Prace badawczo-rozwojowe Spółki prowadzone są w ramach Segmentu Innowacyjnego. Polegają one na rozwijaniu własnych aktywnych biologicznie związków, głównie z obszaru onkologii. Prace te związane są głównie z rozwijaniem innowacyjnych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które następnie, na dalszym etapie ich rozwoju, przeznaczone są do wprowadzenia do badań klinicznych oraz komercjalizacji przez wiodące międzynarodowe firmy farmaceutyczne.

W 2016 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. kontynuowała wszystkie projekty badawcze, zarówno te, w które inwestuje własne środki, jak i realizowane z zewnętrznymi partnerami, tj.: Platforma Kinazowa we współpracy z H3 Biomedicine czy Platforma Metabolizmu Komórek Nowotworowych we współpracy z Merck.

W 2016 r. można wymienić następujące osiągnięcia w ramach Segmentu Innowacyjnego:

- 1) W kwietniu 2016 Selvita złożyła zgłoszenia IND (ang. *Investigational New Drug*), czyli nowego leku będącego w fazie badań przedklinicznych, do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków, FDA (ang. *Food and Drug Administration*) dotyczącego właśnie związku SEL24, który jako pierwszy kandydat kliniczny rozwijany przez Spółkę trafił do badań klinicznych z udziałem pacjentów.
- 2) W lipcu 2016 Selvita oraz Epidarex Capital, ogłosiły powstanie nowej spółki biotechnologicznej Nodthera Limited, która skupi się na odkrywaniu i rozwoju innowacyjnych inhibitorów inflamasomu NLRP3.

Działalność spółki Nodthera będzie oparta o światowej klasy badania jakie prowadzone były do tej pory przez Selvitę. Głównym inwestorem w spółce Nodthera jest Epidarex Capital, wiodący fundusz typu venture capital inwestujący w przedsięwzięcia na wczesnym etapie w branżach wysokiego wzrostu takich jak life science oraz technologie medyczne, a jednym ze współiników w Epidarex Capital jest Eli Lilly, wiodąca globalna firma farmaceutyczna.

Główna siedziba spółki Nodthera znajduje się w Edynburgu, w Szkocji.

- 3) W sierpniu, Selvita otrzymała informację od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA) o pozytywnym zakończeniu procesu oceny zgłoszenia IND dla związku SEL24 i dopuszczeniu go do badań klinicznych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową. W grudniu, odbyła się wizyta otwierająca w MD Anderson Cancer Center, jako w pierwszym z trzech planowanych ośrodków, pozwalająca na rozpoczęcie rekrutacji pacjentów przewidzianej na kwartał Q1 2017 r.
- 4) We wrześniu 2016 roku o kolejny rok przedłużono współpracę naukową z H3Biomedicine. Obecnie współpraca koncentruje się wokół jednego, wyselekcjonowanego celu kinazowego, a najbliższym celem projektu jest wprowadzenie wybranej cząsteczki do badań przedklinicznych.
- 5) W listopadzie Selvita uczestniczyła w konferencji EORTC-NCI-AACR Molecular Targets and Cancer Therapeutics Symposium, w Monachium, w Niemczech, prezentując dwa postery dotyczące najnowszych wyników w projektach onkologicznych: SEL120 oraz projekt dotyczący inhibitorów kinazy MELK rozwijany w ramach współpracy z H3 Biomedicine.

- 6) Na przestrzeni roku 2016 kontynuowano intensywne badania związku SEL120. Pozytywne okno terapeutyczne związku w połączeniu z potwierdzoną efektywnością i korzystnymi parametrami farmakologicznymi pozwoliły podjąć decyzję o nominacji cząsteczki do dalszych badań w celu rejestracji zgłoszenia IND. We współpracy z firmami konsultingowymi prowadzono pierwsze prace przygotowawcze przed wykonaniem serii niezbędnych badań i syntezy API przez wyspecjalizowane firmy CRO. Rozpoczęcie badań przedklinicznych związku SEL120-34 w ramach pakietu IND planowane jest na Q2 2017.

#### **SEL24**

Celem projektu SEL24 jest stworzenie innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego o właściwości wybiórczego niszczenia komórek nowotworowych – przede wszystkim ostrej białaczki szpikowej (AML), ale również chłoniaków nieziarnicznych i szpiczaka mnogiego.

W roku 2016 prace koncentrowały się na zakończeniu procesu IND i przygotowaniach do rozpoczęcia badań klinicznych. W toku rozpoczętego w pierwszej połowie roku procesu o wydanie zgody na rozpoczęcie badań klinicznych od FDA (Food and Drug Administration, Agencja Żywności i Leków – agenda rządu USA odpowiedzialna między innymi za dopuszczanie nowych leków do obrotu) i złożenia wniosku IND 15 kwietnia 2016 r, Spółka otrzymała komentarze, w których FDA zaleciła zmianę niektórych zapisów protokołu badania klinicznego oraz dodatkową ocenę metabolizmu SEL24, w szczególności ryzyka potencjalnych interakcji pomiędzy SEL24, a innymi lekami, standardowo stosowanymi w terapii ostrej białaczki szpikowej. Pozyskane wyniki oraz zmieniony wg sugestii FDA protokół badania zostały przedłożone Agencji 18 lipca 2016 r, co około miesiąc później, 17 sierpnia, poskutkowało zakończeniem procesu IND i wydaniem zgody FDA na rozpoczęcie badania klinicznego. W kolejnych miesiącach prace koncentrowały się nad uzyskaniem zgody lokalnych komisji bioetycznych oraz innych wymaganych pozwoleń w celu aktywacji badania i ośrodków badawczych. W grudniu, w MD Anderson Cancer Center, jako pierwszym z trzech planowanych ośrodków, odbyła się wizyta otwierająca, pozwalająca na rozpoczęcie rekrutacji pacjentów przewidzianej na kwartał Q1 2017 i podanie SEL24 pierwszemu pacjentowi, które miało miejsce w marcu 2017 roku. Także w grudniu, podczas konferencji ASH Annual Meeting w San Diego, odbyło się spotkanie badaczy uczestniczących w badaniu klinicznym SEL24. Celem spotkania było omówienie szczegółów protokołu badania klinicznego oraz omówienie zasad i ram czasowych rekrutacji pacjentów. Dodatkowe informacje o ośrodkach oraz protokole badania klinicznego dostępne na stronie <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03008187>.

#### **SEL120**

SEL120 to projekt którego celem jest rozwój specyficznych inhibitorów CDK8 jako skutecznej terapii antynowotworowej. Cząsteczka SEL120-34A posiada korzystne parametry farmakologiczne oraz wysoką efektywność in vitro oraz in vivo. Po zakończeniu badań toksykologicznych non—GLP w myszach i małpach, związek był intensywnie badany w celu uzupełnienia brakujących testów bezpieczeństwa. Badania te dotyczyły przede wszystkim interakcji z innymi lekami. W celu wyznaczenia zależności między profilem farmakokinetycznym, a efektami farmakologicznymi analizowano materiał z wykonanych badań toksykologicznych. Pozytywne okno terapeutyczne związku w połączeniu z potwierdzoną efektywnością i korzystnymi parametrami farmakologicznymi pozwoliły podjąć decyzję o nominacji cząsteczki do dalszych badań w celu rejestracji zgłoszenia IND. We współpracy z firmami konsultingowymi prowadzono pierwsze prace przygotowawcze przed wykonaniem serii niezbędnych badań i syntezy API przez wyspecjalizowane firmy CRO. Rozpoczęcie

badan przedklinicznych związku SEL120-34 w ramach pakietu IND planowane jest na Q2 2017. Równolegle przebiegały dalsze badania biologiczne, dotyczące mechanizmu działania w białaczkach i nowotworach litych. Część wyników z prowadzonych prac została opublikowana w czasopiśmie *Oncotarget* oraz zaprezentowana na dorocznej konferencji AACR w kwietniu 2017.

### **Platforma inhibitorów kinaz**

Celem platformy jest opracowanie innowacyjnej terapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem małowcząsteczkowych związków oddziałujących na nowe cele kinazowe związane z onkogennymi ścieżkami sygnałowymi w chorobach nowotworowych.

W roku 2016 w ramach współpracy z firmą H3 Biomedicine w dalszym ciągu charakteryzowano serie silnych i selektywnych inhibitorów *in vitro* wybranych celi molekularnych i ścieżki sygnałowej przy użyciu szerokiego panelu nowotworowych linii komórkowych o różnym podłożu genetycznym. Reprezentatywne związki badane były w panelu szeregu nowotworowych linii komórkowych o bardzo różnorodnym pochodzeniu (nowotwory układu krwiotwórczego, układu pokarmowego, nerwowego, płuc, jajników, piersi itp.). Działania te oprócz potwierdzenia efektywności związków miały też na celu określenie czynników genetycznych warunkujących wrażliwość określonych typów/podtypów nowotworów na badane związki. Równocześnie kontynuowane były prace mające na celu optymalizację profilu farmakokinetycznego oraz bezpieczeństwa ich stosowania. Prowadzone prace badawcze przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak dalsze szczegóły projektu objęte są tajemnicą handlową.

W prowadzonym w ramach platformy inhibitorów kinaz projekcie którego celem jest dalszy rozwój inhibitorów kinazy MNK1/2 kontynuowano badania ADME, farmakokinetyczne i bezpieczeństwa cząsteczki wiodącej, która jest jednym z najsilniejszych raportowanych w literaturze i selektywnych inhibitorem kinaz MNK1 i MNK2 (aktualna praca przeglądowa naukowców Selvity opisująca związki konkurencyjne została opublikowana w prestiżowym czasopiśmie *Current Medicinal Chemistry*: <https://selvita.com/news/selvita-researchers-mnk-inhibitors-review-published-in-current-medicinal-chemistry/>) . W celu lepszego poznania mechanizmu działania cząsteczki, we współpracy z partnerami akademickimi, zainicjowano badania efektywności w modelach chorób autoimmunologicznych, metabolicznych oraz onkologicznych, które będą kontynuowane w roku 2017.

### **Platforma metabolizmu komórek nowotworowych**

W ramach platformy metabolicznej spółka prowadzi zarówno projekty wewnętrzne, jak i we współpracy z firmą Merck Serono.

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

przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak dalsze szczegóły projektu objęte są tajemnicą handlową.

Od 2016, w nowej formacji współpracy, wyodrębniono jednocześnie zespół dedykowany odkrywaniu i walidacji nowych celów molekularnych w obszarze metabolizmu nowotworów, które będą zasilać projekt w kolejnych etapach. Obecnie trwa praca nad trzema potencjalnymi nowymi celami biologicznymi.

W ramach projektu wewnętrznego, którego celem jest kluczowe w procesie nowotworzenia, zarówno w przypadku guzów litych jak i nowotworów hematologicznych białko SHMT2 uzyskano cząsteczki hamujące aktywność enzymu w nM zakresie stężeń. Specyficzność i efektywność inhibicji została potwierdzona w modelach komórkowych. Wstępne analizy potwierdzają korzystną sytuację związaną z otoczeniem konkurencyjnym i dotycząca ochrony praw intelektualnych. Trwają prace mające na celu potwierdzenie efektywności wybranej strategii terapeutycznej *in vivo*. Zakończono również fenotypowe badania przesiewowe, których celem była identyfikacja cząsteczek aktywnych, efektywnie hamujących aktywności wybranej ścieżki metabolicznej oraz cząsteczek wykazujących różnicową cytotoksyczność w obecności jednej z onkogennych mutacji. Trwa proces selekcji oraz wyboru najlepszych cząsteczek do dalszego rozwoju.

### **Platforma immunoonkologiczna i immunometaboliczna**

Celem Platformy immunoonkologicznej jest rozwój nowatorskich immunoterapeutyków na bazie rozwiązań, które przewyższają ograniczenia obecnych terapii i dają szansę spersonalizowanego, celowanego leczenia pacjentów z agresywnymi, opornymi na terapię nowotworami. Immunoterapia pozwala mobilizować układ odpornościowy i wykorzystać jego potencjał do specyficznego niszczenia komórek rakowych, przy jednoczesnym braku toksyczności względem niezmiennych nowotworowo tkanek.

W 2016 badania w obrębie platformy były skupione takich celach molekularnych jak STING, GCN2 i A2A. W ramach prowadzonych projektów przeprowadzono zróżnicowaną strategię poszukiwania modulatorów aktywności wybranych białek obejmującą wysokoprzepustową kampanię przesiewową, biblioteki celowane oraz racjonalne projektowanie. Wynikiem przeprowadzonych badań są pierwsze substancje aktywne na białko A2A i ścieżkę STING w wybranych modelach *in vitro* o nowych chemotypach stwarzających potencjał do dalszej optymalizacji. Prace nad białkiem GCN2 zostały zawieszono ze względu na brak aktywnych, selektywnych chemotypów oraz najnowsze doniesienia literaturowe dotyczące roli GCN2 w procesie nowotworzenia. W kolejnych kwartałach prace badawcze obejmują rozwój chemiczny serii inhibitorów A2A i modulatorów ścieżki STING oraz optymalizację parametrów powinowactwa i selektywności. Strategia obejmuje także różnicowanie substancji opracowywanych w Selvie w stosunku do referencyjnych związków konkurencyjnych, które posiadają niesatysfakcjonujące właściwości selektywności lub ADME/DMPK. W 2017 planowany jest także intensywny rozwój nowych metod immunoonkologicznych wykorzystujących dostępne modele komórkowe oraz zwierzęce. Strategia rozbudowy Platformy Immunoonkologicznej/ Immunometabolicznej zakłada sukcesywne poszerzanie portfolio projektów o kolejne inicjatywy badawczo-rozwojowe, skupione na celach białkowych o potencjale w immunoterapii nowotworów.

### **Inhibitory inflamasomu**

W lipcu 2016, Selvita S.A. wraz z Epidarex Capital, ogłosiły powstanie nowej spółki biotechnologicznej Nodthera Limited, która skupi się na odkrywaniu i rozwoju innowacyjnych inhibitorów inflamasomu

NLRP3. Głównym inwestorem w spółce Nodthera jest Epidarex Capital, wiodący fundusz typu venture capital inwestujący w przedsięwzięcia na wczesnym etapie w branżach wysokiego wzrostu takich jak life science oraz technologie medyczne. Międzynarodowy zespół zarządzający funduszem Epidarex ma udokumentowane doświadczenie we współpracy z najlepszymi naukowcami i przedsiębiorcami, mającej na celu rozwój wysoce innowacyjnych produktów dla światowego rynku opieki zdrowotnej. Jednym ze współników w Epidarex Capital jest Eli Lilly, wiodąca globalna firma farmaceutyczna. Główna siedziba spółki Nodthera znajduje się w Edynburgu, w Szkocji. Współpraca z Nodtherą oparta jest o wyniki badań uzyskanych w ramach projektu Selvity SEL212, którego celem jest odkrycie małocząsteczkowych inhibitorów kompleksu białkowego – inflamasomu. Kompleks ten jest odpowiedzialny za regulację powstawania aktywnych form cytokin prozapalnych - interleukiny 1 $\beta$  i 18. Nadmierna aktywacja inflamasomu NLRP3 odgrywa ogromną rolę w patogenezie szeregu chorób, będących znaczącym obciążeniem dla obecnych systemów opieki zdrowotnej, takich jak cukrzyca typu 2, dna moczanowa, reumatoidalne zapalenie stawów, choroba Alzheimera czy choroby nowotworowe. Prowadzone prace badawcze przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak dalsze szczegóły projektu objęte są tajemnicą handlową.

## **INNE PROJEKTY**

Oprócz powyższych Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadziła w roku 2016 również inne projekty badawczo – rozwojowe w ramach powyżej zaprezentowanych platform, których szczegóły i aktualny postęp prac objęte są tajemnicą handlową.

## **5 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY**

Działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A., 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 Grupy 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 Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

### **5.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta**

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

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową 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 Grupę Kapitałową Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

## **Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w polskim i unijnym 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 budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Zakres oddziaływania ryzyk związanych z otoczeniem prawnym uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Selvita S.A., 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 Grupę Kapitałową Emitenta.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta ma dopuszczenie do obrotu innowacyjnych leków rozwijanych przy udziale Emitenta i jego Grupy. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków, nad którymi badania prowadzi Grupa Kapitałowa Selvita S.A. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zakłada, że opracowane przez nią leki będą rejestrowane również na rynkach poza UE. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w przeważającej mierze zależą od współpracy bądź też usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego. W związku z tym przyszły sukces Spółki i Grupy jest bezpośrednio zależny od sukcesu 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. Późne odkrycie problemów niewykrytych w fazie badań może doprowadzić do ograniczeń w obrocie, zawieszenia lub wycofania z rynku, oraz ryzyka wystąpienia działań prawnych.

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



## **Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych**

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Grupy. 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 i jego Grupą Kapitałową, 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 Grupy Kapitałowej 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 i jego Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta lub jego Grupy. Ponieważ znaczna część przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyka podatkowe dotyczą również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanym z podatkiem u źródła (*withholding tax*), który dotyczy min. przychodów licencyjnych z technologii opracowywanych przez Emitenta.

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

## **Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy Kapitałowej Emitenta**

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się na zastosowaniu nowych cząsteczek na potrzeby leczenia onkologicznego oraz chorób ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. W związku z charakterem prowadzonej działalności, niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zostać pociągnięta do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się skutki uboczne. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Grupę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe i jej działalność operacyjną. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez przeprowadzanie odpowiednich badań na produktach, uzyskuje niezbędne pozwolenia, które są dowodem na to, iż wytwarzane przez nią produkty z dniem dopuszczenia do obrotu spełniają wymagania dotyczące bezpieczeństwa ich stosowania.

## **Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta**

Schorzenia onkologiczne, na których skupia się Grupa Kapitałowa Selvita S.A. rozwijając swoje leki, jest najintensywniej badaną grupą schorzeń w naukach biomedycznych. Obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6 200 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2 000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone innowacyjne leki posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Grupy. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez naszą Grupę wyniki finansowe.

Zarząd na bieżąco monitoruje postępy naukowe dotyczące nowych terapii i leków w schorzeniach, przy których wykorzystywane mają być leki Spółki. Ponadto większość schematów onkologicznych stosuje sekwencyjność leczenia (kolejny lek o innym mechanizmie działania stosuje się po wyczerpaniu potencjału pierwszego leku), a także politerapie (jednocześnie stosuje się kilka leków o różnym mechanizmie działania), co istotnie ogranicza ryzyko erozji stosowania leków w walce z nowotworami.

## **Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta na szkody.**

Prowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym, mogą one wygenerować roszczenia wobec Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, które mogą w konsekwencji spowodować poniesienie znacznych kosztów, a jeżeli roszczenie zostanie rozpatrzone pozytywnie, wypłatę znacznych odszkodowań przez Emitenta. Ponadto, jeśli pozew o naruszenie patentu zostanie wniesiony przeciwko podmiotowi z Grupy Emitenta, może być on zmuszony do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych, które są przedmiotem sporu.

W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub być niedostępne w ogóle. Nawet jeśli Grupa Kapitałowa Selvita S.A. będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązać ją do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane podmiotowi należącemu do Grupy mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Grupy Kapitałowej Emitenta uzyskają dostęp do tych samych własności intelektualnych. Ostatecznie, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W przemyśle farmaceutycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Emitenta, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Grupy

Kapitałowej Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do konkurowania na rynku. Wystąpienie któregoś z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta lub jego Grupy.

## **5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność**

### **Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy Kapitałowej Selvita S.A.**

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Selvita S.A. Cel ten bezpośrednio zależy od wzrostu wyników finansowych, te zaś od wzrostu sprzedaży w kraju i poza jego granicami. Ponieważ na działalność Spółki i Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od Grupy Kapitałowej Emitenta czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania usługami Emitenta, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, ich zaistnienie może przeszkadzać w realizacji celów strategicznych. Planowana przez Grupę Kapitałową Emitenta ekspansja działalności gospodarczej oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

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

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. działa na rynku innowacyjnych produktów terapeutycznych oraz usług badawczych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. W Polsce znajduje się on dopiero w fazie powstawania i Grupa Kapitałowa Emitenta operuje w warunkach mniej intensywnej konkurencji niż w Europie Zachodniej i innych krajach. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że na rynku polskim pojawi się poważna konkurencja, która doprowadzi do istotnego osłabienia pozycji Grupy. Pomimo, iż w stosunku do całości rynku farmaceutycznego, rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz krajach azjatyckich. W dniu dzisiejszym tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczają na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, immunologii i ośrodkowego układu nerwowego, a więc tych, w których Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest szczególnie zaangażowana. Grupa nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku, m.in. zdolności do pozyskania interesujących cząsteczek oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych.

W obszarach działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. związanych z usługami badawczymi istnieje liczna konkurencja firm skutecznie działających na tym rynku. Zarówno polski, jak również światowy outsourcing dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego, rozwijają się bardzo

dynamicznie, z dużym prawdopodobieństwem 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. Grupa, oferując zaawansowane, złożone usługi wzdłuż łańcucha wartości leków, powinna skutecznie wygrywać z innymi podmiotami rynku. Jednak wobec rywalizacji na globalnym rynku usług rozwijających się tak dynamicznie, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może 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 lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko kursu walutowego**

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

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

Struktura walutowa przychodów Grupy przedstawia się następująco:

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

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursu Zarząd Grupy stara się maksymalizować headging naturalny dostosowując walutę zakupów do waluty, w której denominowane są przychody Grupy. Głównym przejawem tych działań jest zwiększanie ilości umów leasingu sprzętu laboratoryjnego denominowanych w EUR.

### **Ryzyko stóp procentowych**

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu i kredytu oparte o zmienne stopy procentowe. W ocenie Zarządu, ze względu na obecną i przewidywalną sytuację ekonomiczną, ryzyko istotnej i niekorzystnej zmiany stóp procentowych jest znikome. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Dodatkowo w przypadku kredytu inwestycyjnego Zarząd nie widzi istotnego ryzyka płynności ze względu na długi termin spłaty tego kredytu.

## **Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników**

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biotechnologiczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w znacznie mniejszym stopniu dotyczy rynku polskiego, na którym podaż miejsc pracy w branży biotechnologicznej jest jeszcze względnie niewielka, wyraźnie widoczna jest za to na poziomie międzynarodowym i w przypadku pracowników o najwyższych kwalifikacjach.

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

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

## **Ryzyko związane z szacunkami odnośnie przyszłości**

Prognozowaną wartość projektów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Grupa ma krótką historię działalności, portfel istniejących projektów innowacyjnych i duży potencjał uruchamiania nowych projektów, z których część jest jeszcze nieznaną. Rynek, na którym działa, jest stosunkowo młody, a z racji swojej specyfiki nie do końca przewidywalny, słabo rozpoznany, a zakres dostępnych informacji ograniczony. Z wyżej wymienionych powodów Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dla każdego projektu szacuje przyszłe przychody, koszty oraz prawdopodobieństwa ich osiągnięcia na podstawie: ogólnodostępnych materiałów branżowych dotyczących szans powodzenia każdej kolejnej fazy badań, oraz rozmów handlowych. Przyjęte prawdopodobieństwo jest szacunkiem szans powodzenia na konkretnym etapie badań, nie zaś gwarancją jego powodzenia ani gwarancją powodzenia w udziale odpowiadającym danemu prawdopodobieństwu. Stosując zgodne ze standardami rynkowymi szacunkowe wartości projektów uwzględniające ich prawdopodobieństwo, Inwestor otrzymuje wartości projektów wynikające z założonych przychodów, kosztów i prawdopodobieństw. Faktyczny efekt finansowy dla Grupy Kapitałowej Emitenta może różnić się znacząco od wartości wynikającej z zawartej w niniejszym Prospekcie statystycznej wartości takiego projektu.

Istnieje ryzyko, że opierając się na prawdopodobieństwie i uśrednionych danych, założenia te mogą odchyłać się od rzeczywistych efektów i okazać się niewystarczające do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

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

Rozwój Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Emitenta.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów**

Grupa prowadzi prace badawcze na cząsteczkach zakupionych od polskich instytucji badawczych i naukowych lub odkrytych przez własny zespół naukowy. Powodzenie strategii Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w jej obszarze zainteresowań. Grupa Kapitałowa może nie być w stanie pozyskać nowych projektów z następujących powodów: ich braku na rynku w interesujących grupach terapeutycznych, braku porozumienia stron co do ostatecznych warunków umowy, zmian sytuacji prawnej lub zwyczajowej dotyczącej możliwości sprzedaży i komercjalizacji przez publiczne instytucje naukowe projektów badawczych. W chwili obecnej Grupa dywersyfikuje źródła swoich projektów prowadząc własne badania m.in. nad platformą związaną z inhibitorami kinaz, platformą metabolizmu nowotworów oraz platformą epigenetyczną. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że działania te mogą okazać się niewystarczające.

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

### **Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę**

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

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

### **Ryzyko związane z badaniami klinicznymi**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. odpowiedzialna jest za przedkliniczny okres rozwoju substancji aktywnej, rozważa w przyszłości poszerzenie swojego zakresu działania o badania kliniczne i współpracę z partnerami przy badaniach klinicznych, które są kluczowym etapem prac nad komercjalizacją danego leku. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko niezyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtórzenia, lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużyć okres przed rejestracyjny, a więc opóźnić uzyskanie całości lub części przychodów przez Emitenta, zaś w skrajnych przypadkach doprowadzić

do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, może okazać się proces współpracy z Centralną Ewidencją Badań Klinicznych, niezbędny do zarejestrowania prób klinicznych.

Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Ryzyko związane z rejestracją leków**

Duża część potencjalnych zysków Grupy Kapitałowej Emitenta związana jest z sukcesem komercjalizacji własnej cząsteczki i skutecznym wprowadzeniem leku przez partnera farmaceutycznego na rynek Unii Europejskiej, USA lub innych krajów. Wymusza to obowiązek rejestracji leków w urzędach rejestrujących – odpowiednio European Medicines Agency (EMA), Food and Drug Administration (FDA) oraz ich odpowiedników w innych państwach. Z kilku powodów (np. zmiany proceduralne, braki formalne w dokumentacji itd.) rejestracja może nie odbyć się w zaplanowanym terminie, lub w skrajnym przypadku okazać się niemożliwa.

Każdy z wymienionych urzędów może mieć różne wymagania. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Ryzyko związane z warunkami umów partneringowych**

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zakłada, że w celu dalszych badań i komercjalizacji cząsteczek aktywnych będących własnością Emitenta, będzie on zawierał umowy o współpracy badawczo rozwojowej (umowy partneringowe) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie obecnie podpisywanych na świecie. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo, zawarte przez Grupę Kapitałową Emitenta umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi charakteryzują się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc zostały skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Grupy Kapitałowej Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

### **Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Grupy Kapitałowej Emitenta**

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

### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium chemicznym i biologicznym. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Emitent nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Spółkę i Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę znacznej wartości mienia. W swojej działalności Grupa Kapitałowa Selvita S.A. uzależniona jest od wykorzystywania substancji aktywnych wytwarzanych w ramach swojej działalności oraz dostarczanych przez klientów. Istnieje ryzyko, że z powodu nagłych i nieprzewidzianych okoliczności materiał badawczy może w laboratorium ulec uszkodzeniu, zanieczyszczeniu bądź zniszczeniu, negatywnie wpływając na terminową realizację planowanych działań. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko operacji z materiałami niebezpiecznymi**

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

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

Znaczna część dochodów Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Pięciu największych klientów w 2013 stanowiło 54% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i Grupy i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Ryzyko związane z dostawcami**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. współpracuje z zewnętrznymi podmiotami gospodarczymi, które dostarczają unikalne produkty chemiczne, materiały biologiczne oraz urządzenia niezbędne do przeprowadzania badań i prowadzenia działalności usługowej. Ponadto, potrzebne Grupie preparaty i urządzenia podlegają precyzyjnym, rygorystycznym wymaganiom jakościowym. Dostawcy produktów chemicznych, materiałów biologicznych i urządzeń są rozproszeni. W ocenie Emitenta, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest uzależniona od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Grupy niezależnych, zmniejszą, zawieszą, przerwą dostawy, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może mieć problem z szybkim znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów o odpowiedniej jakości i koszcie oraz trudności w kontynuowaniu lub rozwijaniu swojej działalności w sposób terminowy i konkurencyjny.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.



### **Ryzyko związane ze współpracą w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. realizuje projekty, takie jak SEL203, SEL303 czy projekt Epteron we współpracy z jednostkami akademickimi w Polsce. Pełnią one kluczową rolę w realizacji niektórych aspektów zaplanowanych prac, w zależności od projektu są to na przykład zadania obejmujące charakterystykę opracowanych związków w modelach *in vitro* i *in vivo*, walidacja potencjału terapeutycznego wybranego celu molekularnego. We wszystkich projektach Selvita pełni rolę lidera konsorcjum i dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia czasowej i płynnej realizacji projektu, jednak posiada ograniczone możliwości wpływania i kontroli zadań wykonywanych przez podmioty akademickie. W związku z tym istnieje ryzyko niewywiązania się partnerów akademickich z przeprowadzenia części zaplanowanych zadań które może wpłynąć na realizację projektu. Dodatkowo, realizacja projektów w konsorcjum akademicko-przemysłowym niesie ze sobą ryzyka związane z poufnością danych i wyników, których ochrona jest realizowana w ramach każdego z podmiotów niezależnie, a także ryzyka związane z prawem autorskim, które są zminimalizowane umową konsorcjum określającą podział korzyści między partnerów konsorcjum.

### **Ryzyko wizerunkowe**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy Kapitałowej Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek Grupy Kapitałowej Emitenta jest też szczególnie istotny dla instytucji publicznych przyznających granty, z których Spółka korzysta i planuje korzystać nadal i niezależnych recenzentów projektów spółki. Każde pogorszenie wizerunku może więc doprowadzić do odmowy przyznania kolejnych dotacji, niekorzystnie wpływając na sytuację finansową Grupy.

Utrata lub pogorszenie wizerunku może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNiSW)**

Współfinansowanie wybranych obszarów działalności lub projektów Grupy Kapitałowej Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może również negatywnie wpływając na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Ryzyko związane z finansowaniem działalności**

Dotychczasowa działalność Grupy Kapitałowej Emitenta była finansowana przez udziałowców, z przychodów z działalności operacyjnej, ze środków publicznych oraz środków pozyskanych w emisji prywatnej w 2011 r. Z uwagi na często kilkuletni okres od rozpoczęcia projektu do podpisania umów partnerskich i później do otrzymania znaczących przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Spółki i Grupy powinien być finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody ale także poprzez źródła zewnętrzne tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy

Kapitałowej Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partneringowej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

### **Ryzyko funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)**

Spółka zależna Emitenta – Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 2023 r. utworzy 150 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 7,3 mln PLN. We wskazanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych w wysokości do 10 mln PLN.

Selvita S.A. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 31 grudnia 2020 roku utworzy 100 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 1 mln PLN. We wskazanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych do 7,5 mln PLN .

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może wykluczyć, że zarówno obowiązująca obecnie ustawa jak i decyzje administracyjne, mogą w przyszłości ulec zmianie, pogarszając sytuację finansową i warunki funkcjonowania Spółki i Grupy oraz uniemożliwiając osiągnięcie planowanych korzyści ekonomicznych związanych z działalnością w SSE. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z możliwością nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów**

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzona jest w pomieszczeniach wynajmowanych od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o., na podstawie umów najmu zawartych na czas oznaczony. Umowy te wyraźnie określają przesłanki, kiedy wynajmujący może wypowiedzieć umowę przed upływem okresu, na jaki została zawarta (w głównej mierze nieprzestrzeganie przez Grupę Kapitałową Emitenta warunków umowy). Istnieje zagrożenie, że umowa ta zostanie wypowiedziana przez wynajmujących z przyczyn niezależnych od Emitenta. Ponadto Grupa podpisała umowy najmu do 2018-2019 roku, istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Grupa musiałaby ponieść dodatkowe koszty inwestycyjne związane z likwidacją starej i uruchomieniem nowej placówki. Ze względu na niedobór powierzchni laboratoryjnych w Krakowie znalezienie odpowiedniej powierzchni pod wynajem może być również niemożliwe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z patentami**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi środkami leczniczymi i prawa do innowacyjnych rozwiązań technicznych, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw Grupa Kapitałowa Selvita S.A. ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury EURO-PCT (Patent Cooperation Treaty) w Europejskim Urzędzie Patentowym, celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 roku oraz w innych krajach. W chwili obecnej większość

wszczętych przez Emitenta postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Emitent. Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Selvita S.A. korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Emitenta, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Emitenta, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Emitenta wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Emitentowi ochrony patentowej. Również w okresie po przyznaniu patentu może on być unieważniony z różnych przyczyn, co w skrajnym wypadku może uniemożliwić uzyskiwanie jakichkolwiek przychodów związanych z danym projektem przez Emitenta.

### **Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. działa na światowym rynku farmaceutycznym, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Emitent. Sytuacja taka rodzi dla Grupy Kapitałowej Emitenta ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

### **Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych**

Realizacja planów Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem lub spółkami należącymi do jego Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może być jednak pewna, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Grupy Kapitałowej Emitenta lub jego pracowników. Wystąpienie ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających ze stosowania opracowywanych przez Emitenta terapii oraz możliwości zidentyfikowania ograniczonej skuteczności wytypowanych kandydatów klinicznych, w związku z czym istnieje możliwość rezygnacji lub ograniczenia dalszych prac rozwojowych związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych kandydatów klinicznych.**

Potencjalni kandydaci kliniczni Grupy Kapitałowej Emitenta obecnie znajdują się na etapie badań przedklinicznych. Zatem ryzyko ich niepowodzenia jest wysokie. Nie da się przewidzieć, kiedy i czy którykolwiek z potencjalnych kandydatów klinicznych Grupy okaże się skuteczny i bezpieczny w stosowaniu na ludziach lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalni kandydaci kliniczni Grupy Kapitałowej Emitenta będą charakteryzowali się niepożądanymi skutkami ubocznymi

lub będą posiadali cechy, które są nieoczekiwane i trudne do przewidzenia, być może Grupa będzie musiała zaniechać ich rozwoju lub ograniczyć do określonych zastosowań lub zastosowania ich w podgrupach pacjentów, u których niepożądane skutki uboczne lub inne cechy będą mniej rozpowszechnione, łagodniejsze lub bardziej akceptowalne z punktu widzenia ryzyka i korzyści.

W wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, które Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zaobserwować podczas swoich badań, Grupa (we współpracy z partnerem strategicznym) może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie na rynek żadnego z obecnych potencjalnych kandydatów klinicznych, co może uniemożliwić wygenerowanie kiedykolwiek przychodów ze sprzedaży leków (przychody z tytułu tantiem). Wyniki badań Grupy Kapitałowej Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania Grupy Kapitałowej Emitenta mogą zostać zawieszono lub zakończone. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać Spółce zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania. Wiele związków, które początkowo wykazują obiecujące wyniki w badaniach wczesnego stadium leczenia raka lub innych chorób, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze rozwinięcie tych związków.

Działania niepożądane mogą wpłynąć na rekrutację pacjentów, zdolność pacjentów do ukończenia badań, lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze. Ponadto, reputacja Grupy Kapitałowej Emitenta może zostać nadszarpnięta.

### **Ryzyko związane z niewygenerowaniem przez Grupę Kapitałową Emitenta żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków**

Obecnie Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie posiada żadnego leku dopuszczonego do sprzedaży komercyjnej. Zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do generowania przychodów i osiągnięcia rentowności zależy od jego zdolności, samemu lub ze strategicznymi partnerami, do zakończenia z powodzeniem rozwoju i uzyskania zgód regulacyjnych i rynkowych niezbędnych do komercjalizacji jednego lub więcej potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta. Spółka nie przewiduje możliwości generowania przychodów ze sprzedaży produktów w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do generowania przyszłych przychodów ze sprzedaży produktów, w dużej mierze zależy od sukcesu w wielu dziedzinach, w tym między innymi od:

- nieklinicznego i klinicznego rozwoju potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta;
- uzyskania wszelkich niezbędnych zgód regulacyjnych i rynkowych dla potencjalnych kandydatów klinicznych;
- wprowadzenia i komercjalizacji potencjalnych kandydatów klinicznych, dla których uzyskane zostanie pozwolenie wejścia na rynek, bezpośrednio lub we współpracy z firmą współpracującą lub dystrybutorem;
- uzyskania akceptacji rynkowej terapii Grupy Kapitałowej Emitenta jako metody leczenia;
- identyfikacji, oceny, nabycia i / lub rozwoju nowych kandydatów klinicznych;
- negocjowania korzystnych warunków w każdych zasadach współpracy, każdej licencji lub innych ustaleniach, których Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może być stroną;
- utrzymania, ochrony i rozszerzenia portfela praw własności intelektualnej, w tym patentów, tajemnic handlowych i know-how;
- przyciągania, zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników.

## **Ryzyko związane z nieosiągnięciem sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych.**

Jednym z kluczowych elementów strategii Grupy Kapitałowej Emitenta jest korzystanie z platformy technologicznej Selvity do opracowywania nowatorskich leków. Odkrywanie nowych leków, przy wykorzystaniu wiedzy i know-how Emitenta, może nie być skuteczne w identyfikacji związków, które są użyteczne w leczeniu raka lub innych chorób. Programy badawcze Grupy mogą początkowo być obiecujące w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych, ale ostatecznie nie osiągnąć sukcesu z wielu powodów, w tym:

- metodologii wykorzystanych badań, które mogą być nieskuteczne w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych;
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą na dalszym etapie badań, wykazać szkodliwe skutki uboczne lub inne cechy, które wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby leki zostały zatwierdzone przez regulatora lub osiągnęły uznanie na rynku; lub
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą nie być skuteczni w leczeniu chorób, które mają być leczone docelowo.

Programy badawcze w celu zidentyfikowania nowych kandydatów klinicznych wymagają znacznych zasobów finansowych, technicznych i ludzkich. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może skupić swoje wysiłki i zasoby na niewłaściwym potencjalnym kandydacie klinicznym, który ostatecznie może okazać się nieskuteczny.

Jeżeli Emitent, nie będzie w stanie zidentyfikować odpowiednich związków do rozwoju przedklinicznego i klinicznego, wtedy nie będzie w stanie uzyskać przychodów ze sprzedaży leków w przyszłych okresach, co prawdopodobnie spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę akcji Selvity.

## **Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji**

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest beneficjentem dotacji, w tym dotacji z programów POIG Unii Europejskiej.

Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Grupę Kapitałową Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji. W ocenie Emitenta nie występuje ryzyko obowiązkowego równoczesnego zwrotu wszystkich dotacji, które mogłyby doprowadzić do utraty płynności przez Emitenta lub jego Grupę.

## 6 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 6.1 Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

W roku obrotowym 2016 Emitent podlegał zasadom opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętych uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 13 października 2015 r., dostępnych pod adresem: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_v2.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf)

Spółka w roku obrotowym 2016 przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniem 2 rekomendacji: VI.R.1., VI.R.2. oraz 4 zasad szczegółowych: I.Z.1.16., I.Z.1.20., III.Z.3., V.Z.6., godnie z poniższym uzasadnieniem.

Tekst zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2016” jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki: <https://selvita.com/pl/centrum-inwestora/o-spolce/corporate-governance/>

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

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

**I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio ani wideo. Według wiedzy zarządu spółki obecna forma dokumentowania przebiegu walnego zgromadzenia w formie pisemnych protokołów podawanych do publicznej wiadomości spełnia oczekiwania akcjonariuszy. Spółka rozważa stosowanie niniejszej zasady w przyszłości.

**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.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Selvita S.A. nie wyodrębniła w strukturze jednostki pełniące 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.

**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 wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Na moment obecny Spółka 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 powstrzymania 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 menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej - Walne Zgromadzenie Spółki.

**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.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej - Walne Zgromadzenie Spółki.

## **6.2 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. (Dz.U. 2016.1047 t.j. z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku 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 (Dz.U.2014.300.t.j.z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz.U. 2014.133).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej Selvita S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Grupie wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) 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 sporządzane przez pracowników działu księgowości przy wsparciu działu controllingu, pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora

Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

### 6.3 Organy zarządzające i nadzorcze

#### Zarząd

Od dnia 1 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Selvita S.A. wchodzi:

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

#### Rada Nadzorcza

Od dnia 30 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

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

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

##### Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 w sztukach

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C,D,E	Suma akcji	Wartość nominalna	% kapitału zakładowego	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
<b>Zarząd</b>								
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	565 345	<b>5 248 595</b>	2 099 438,00	39,04%	<b>8 748 595</b>	50,01%
Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	267 734	<b>963 984</b>	385 593,60	7,17%	<b>1 513 984</b>	8,65%
Krzysztof Brzózka	-	-	209 446	<b>209 446</b>	83 778,40	1,56%	<b>209 446</b>	1,20%
Miłosz Gruca	-	-	47 000	<b>47 000</b>	18 800,00	0,35%	<b>47 000</b>	0,27%
Mirosława Zydroń	-	-	38 291	<b>38 291</b>	15 316,40	0,28%	<b>38 291</b>	0,22%
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez: Privatech Holdings Limited SORS Holding Limited	-	-	1 282 713	<b>1 282 713</b>	513 085,20	9,54%	<b>1 282 713</b>	7,33%
Piotr Romanowski	-	-	448 523	<b>448 523</b>	179 409,20	3,34%	<b>448 523</b>	2,56%
Rafał Chwast	-	-	241 115	<b>241 115</b>	96 446,00	1,79%	<b>241 115</b>	1,38%

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

Krzysztof Brzózka posiada dodatkowo 4,94% akcji Ardigen S.A.

##### Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 11.04.2017 w sztukach

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C,D,E	Suma akcji	Wartość nominalna	% kapitału zakładowego	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
<b>Zarząd</b>								
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	565 345	<b>5 248 595</b>	2 099 438,00	39,04%	<b>8 748 595</b>	50,01%



Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	267 734	<b>963 984</b>	385 593,60	7,17%	<b>1 513 984</b>	8,65%
Krzysztof Brzózka	-	-	209 446	<b>209 446</b>	83 778,40	1,56%	<b>209 446</b>	1,20%
Miłosz Gruca	-	-	47 000	<b>47 000</b>	18 800,00	0,35%	<b>47 000</b>	0,27%
Mirosława Zydroń	-	-	38 291	<b>38 291</b>	15 316,40	0,28%	<b>38 291</b>	0,22%
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez:	-	-	1 282 713					
Privatech Holdings Limited	-	-	925 738	<b>1 282 713</b>	513 085,20	9,54%	<b>1 282 713</b>	7,33%
SORS Holding Limited	-	-	214 000					
Piotr Romanowski	-	-	448 523	<b>448 523</b>	179 409,20	3,34%	<b>448 523</b>	2,56%
Rafał Chwast	-	-	241 115	<b>241 115</b>	96 446,00	1,79%	<b>241 115</b>	1,38%

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. Spółka nie posiada innych znanych jej znaczących akcjonariuszy.

Poza programem motywacyjnym opisanym w rozdziale 6, Emitentowi umowach nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

nie występują

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

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 Zarządu 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.

W dniu 2 września 2015 r. Walne Zgromadzenie Selvita S.A. podjęło uchwały nr 4 i 5., dokonując warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii G1 oraz G2. W dniu 28 czerwca 2016 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału poprzez emisję 327 886 akcji serii G1, wyniku czego kapitał zakładowy Selvita S.A. na dzień niniejszego sprawozdania wynosi 5.377.337,20 zł i dzieli się na 13.443.343 akcji, o wartości nominalnej 0,40 każda.

### **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**

1. *Z zastrzeżeniem przepisów prawa i postanowień Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli reprezentowane jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.*
2. *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 Przewodniczącą 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) *zatwierdzenie 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 6 (sześć) 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.

#### **Podejmowanie 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.

W ramach organów zarządzających i nadzorujących nie wyodrębniono komitetów, a zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza

***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 zarządzającym przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Grupy Kapitałowej Emitenta przez przejęcie

**Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych**

**Wynagrodzenie członków Zarządu w PLN w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016**

	Selvita S.A.	BioCentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	Ardigen S.A.	Razem
Paweł Przewięźlikowski	364 191,00	24 000,00	-	-	388 191,00
Bogusław Sieczkowski	243 955,00	24 000,00	-	-	267 955,00

Krzysztof Brzózka	312 056,00	-	-	-	312 056,00
Miłosz Gruca	130 000,00	137 518,00	-	-	267 518,00
Mirosława Zydróż	136 600,00	-	136 653,00	-	273 252,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 186 802,00</b>	<b>185 518,00</b>	<b>136 652,00</b>	-	<b>1 508 972,00</b>

### **Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w PLN w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016**

Piotr Romanowski	34 200,00
Tadeusz Wesołowski	31 200,00
Rafał Chwast	28 200,00
Adam Przewięźlikowski	28 200,00
Wojciech Chabasiewicz	28 200,00
<b>RAZEM</b>	<b>150 000,00</b>

### **Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi**

Wartość oraz szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi z Selvita S.A. od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. została wskazana w poniższej tabeli.

**Tabela 1: Wartość transakcji w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016**

<b>Podmiot powiązany</b>	<b>Sposób Powiązania</b>	<b>Szczegóły transakcji</b>	<b>Wartość transakcji [PLN]</b>
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	Bogusław Sieczkowski (kluczowy personel kierowniczy – wiceprezes Zarządu)	Zakup usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi	84 000
ALTIUM Piotr Romanowski	Piotr Romanowski (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradczych	3 774
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	Wojciech Chabasiewicz (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradztwa prawnego	39 000
H&H Investment Sp. z o.o.	Janusz Homa (kluczowy personel kierowniczy – członek Zarządu spółki zależnej Ardigen S.A.)	Zakup usług doradztwa w zakresie technologii komputerowych, a także zarządzania urządzeniami informatycznymi	159 560

Za podmiot powiązany Emitenta uznaje się działalności gospodarcze należące do członków Zarządu tj. Virtus Pana Bogusława Sieczkowskiego, a także ALTIUM należącą do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Romanowskiego oraz kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni w której Partnerem jest Członek Rady Nadzorczej Pan Wojciech Chabasiewicz.

Poza wymienionymi powyżej w roku obrotowym 2015 Selvita S.A. rozpoczęła realizację programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowego personelu, który opisano szerzej w punkcie poniżej.

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

W dniu 2 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki.

Program oparty jest o warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę uprawniające członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki do objęcia nowych akcji Spółki w następujący sposób

1) nie więcej niż 327 886 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii G1 wymiennych na akcje serii G1. Prawa do objęcia w akcji serii G1 zostały zrealizowane do 29 lutego 2016 r. w pełnej liczbie 327 886; Akcje zostały zarejestrowane i wprowadzone do obrotu.

2) nie więcej niż 327 886 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii G2 wymiennych na akcje serii G2 dla których prawa do objęcia Emitent na dzień składania raportu jest w trakcie procesu rejestracji akcji serii G2 w KDPW oraz przez GPW.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób uprawnionych, wskazanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

### ***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 przeciwdziałania 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 jest jedna kobieta i czterech mężczyzn, w skład Rady Nadzorczej wchodzi wyłącznie mężczyźni. Decydującym aspektem są przede wszystkim kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

## **7 POZOSTAŁE INFORMACJE**

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

W skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. w roku 2016 wchodziły:

- Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie, podmiot dominujący;
- Selvita Services Sp. z o.o., spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- BioCentrum Spółka z o.o., spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Selvita Inc. z siedzibą w Wilmington w stanie Delaware, USA, spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Selvita Ltd z siedzibą w Cambridge, Wielka Brytania, spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów, spółka zależna, w której Selvita S.A. posiada 100% udziałów;
- Ardigen S.A. z siedzibą w Krakowie, spółka zależna, w której Selvita S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadała 60,01% akcji.
- Nodthera Ltd z siedzibą w Edynburgu, Szkocja, spółka powiązana, w której Selvita S.A. posiada udiały uprawniające do 48,84% głosów na Zgromadzeniu Wspólników



## **7.2 Kredyty i pożyczki**

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2016 r. Ardigen S.A. udzielił Fundacji Klaster Lifescience Kraków pożyczki w kwocie 30.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki na dzień podpisania umowy wyniosło 2,79% w skali roku. Udzielona pożyczka na zostać spłacona do końca roku 2018.

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2016 r. Selvita S.A. udzieliła Fundacji Klaster Lifescience Kraków pożyczki w kwocie 30.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki na dzień podpisania umowy wyniosło 2,79% w skali roku. Udzielona pożyczka na zostać spłacona do końca roku 2018.

Na podstawie umowy z dnia 13 grudnia 2016 r. Selvita zaciągnęła w Banku PKO BP kredyt hipoteczny w wysokości 5.633.283,46 zł na zakup działki budowlanej w Krakowie przy ul. Podole. Kredyt oprocentowany jest zmienną stopą procentową: WIBOR 1M + 1,5% marży. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka o wartości 8.403.000,00 zł, weksel in blanco o wartości 6.226.133,21 zł i prawo potrącenia wierzytelności na 6.226.133,21 zł.

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

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły lokaty terminowe. W ciągu roku Grupa lokuje wolne środki pieniężne w terminowe lokaty o stałym oprocentowaniu.

W trakcie roku obrotowego Grupa dokonała inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe o wartości 16.726 tys. zł – głównie był to sprzęt laboratoryjny oraz działka budowlana pod nową inwestycje Grupy.

Ponadto w bieżącym okresie obrotowym Grupa dokonała transakcji dotyczącej jednego z realizowanych programów badawczych. Transakcja sprzedaży programu SEL212A oraz wniesienia programu SEL212B zrealizowana została w lipcu bieżącego roku w zamian za wynagrodzenie w gotówce (program SEL212A) oraz w zamian za mniejszościowy pakiet udziałów w spółce Nodthera Ltd. (program SEL212B). W wyniku wniesienia programu SEL212B spółka Nodthera Ltd. stałą się jednostką stowarzyszoną Selvita S.A., zaś udziały w tej jednostce wyceniane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 28 („Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”) metodą praw własności. Wartość udziałów w Nodthera Ltd. zaprezentowana w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 r. po wycenie metodą praw własności wynosi 3.120.772 PLN.

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

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2016 ani po jego zakończeniu.

## **7.5 Poręczenia i gwarancje**

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2016 ani po jego zakończeniu.

## **7.6 Nabycie udziałów (akcji) własnych**

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym ani po jego zakończeniu.

## **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 w punkcie 5.2.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. za rok obrotowy  
01.01.2016 - 31.12.2016

---

Paweł Przewięźlikowski  
Prezes Zarządu

---

Bogusław Sieczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Krzysztof Brzózka  
Wiceprezes Zarządu

---

Miłosz Gruca  
Członek Zarządu

---

Mirosława Zydróż  
Członek Zarządu

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

## Oświadczenie Zarządu Selvita S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Selvita S.A. oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Selvita S.A. oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

*Paweł Przewięźlikowski*  
  
Prezes Zarządu

Paweł Przewięźlikowski  
Prezes Zarządu

**dr Miłosz Gruca**

  
Członek Zarządu

Miłosz Gruca  
Członek Zarządu

*Bogusław Sieczkowski*  
  
Wiceprezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski  
Wiceprezes Zarządu  
**Dr inż. Mirosława Zydróż, MBA**

  
Dyrektor Działu Chemii Kontraktów  
Członek Zarządu

Mirosława Zydróż  
Członek Zarządu

*dr Krzysztof Brzózka*  
  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Naukowych

Krzysztof Brzózka  
Wiceprezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu Selvita S.A. o wyborze biegłego rewidenta

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, 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.

Kraków, 11 kwietnia 2017 r.

*Paweł Przewięźlikowski*

Prezes Zarządu

Paweł Przewięźlikowski

Prezes Zarządu

**dr Miłosz Gruca**

Członek Zarządu

Miłosz Gruca

Członek Zarządu

*Bogusław Sieczkowski*

Wiceprezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski

Wiceprezes Zarządu

**Dr inż. Mirosława Zydroń, MBA**

Dyrektor Działu Chemii Kontraktowej  
Członek Zarządu

Mirosława Zydroń

Członek Zarządu

**dr Krzysztof Brzózka**

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Naukowych

Krzysztof Brzózka

Wiceprezes Zarządu