

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.

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.

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

**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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SELVITA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016.....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>9</b>
1. Ocena systemu rachunkowości .....	9
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe .....	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki .....	10
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>11</b>

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Bobrzyńskiego 14 (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność kierownika Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

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

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności 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 sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności 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 sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

*Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Spółka 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 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SELVITA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000367359.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5.377.337,20 zł i dzielił się na 13.443.343 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie biotechnologii.

W skład Zarządu Spółki 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 Zydróż        | – Członek Zarządu.    |

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

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.656 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2015 w całości na kapitał zapasowy.

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

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



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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką 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 sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w dniach od 12 do 16 grudnia 2016 roku, od 20 lutego do 3 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki 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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

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 z dnia 12 kwietnia 2017 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

### Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	33.370	30 653
Koszty działalności operacyjnej	46.366	41.789
Zysk (strata) brutto	(700)	4.265
Zysk (strata) netto	(1.490)	3.656

### Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

Zapasy	1.116	1.093
Należności z tytułu dostaw i usług	6.561	11.332
Aktywa obrotowe	38.277	42.266
Suma aktywów	77.813	60.647
Kapitał (fundusz) własny	39.408	40.570
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	12.075	7.012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.997	4.257
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	38.405	20.077

### Wskaźniki rentowności i efektywności

– rentowność sprzedaży	-2%	14%
– rentowność netto kapitału własnego	-4%	10%
– wskaźnik rotacji majątku	0,43	0,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach	98	108
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	44	45
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	9	8

### Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	49%	33%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	51%	67%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	26.201	35.254
– wskaźnik płynności	3,17	6,03
– wskaźnik podwyższonej płynności	3,08	5,87

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

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań, oraz wzrost wskaźnika rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia Spółki.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### **2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 77.813.429,32 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.489.906,89 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.162.020,89 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 437.651,01 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 17.709.071,84 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.782.517,93 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

##### Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 5.616.335,90 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

#### Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

#### Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje 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. z 2014 r. poz. 300 z późniejszymi zmianami) 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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]. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka 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

## **A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Spółka SELVITA Spółka Akcyjna („Spółka”) powstała w skutek przekształcenia Selvita Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka ma swoją siedzibę przy ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków.

W dniu 6 października 2012 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa - Śródmieście – XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120151330 oraz numer NIP 6792942955.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. oraz okres porównywalny 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Sprawozdanie sporządzono w złotych polskich.

## 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

## 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 4.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o rachunkowości”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadkach opisanych w poszczególnych punktach wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

### 4.2. *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane w bilansie jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nie dotyczy
Wartość firmy	Nie dotyczy
Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po przyjęciu do używania wartości niematerialnych i prawnych. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem okresowego przeglądu w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne. Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest odpowiednio obniżana. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (zgodnie z odrębnymi przepisami), pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, 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.

Środki trwałe, z wyjątkiem 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:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Nie dotyczy
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4-5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji środków trwałych następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące stawki amortyzacyjne:

- Grupa 1 – Budynki i lokale – 2,5% - 10%
- Grupa 4 – Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania – 30%
- Grupa 5 – Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne – 7% - 25%
- Grupa 6 – Urządzenia techniczne – 4,5% - 25%
- Grupa 7 – Środki transportu – 7% - 20%
- Grupa 8 - Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie gdzie indziej niesklasyfikowane – 10% - 25%

Dla wartości niematerialnych i prawnych stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

- Wartość firmy – 20%



Inne wartości niematerialne i prawne – 50%

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem okresowego przeglądu w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest odpowiednio obniżana. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.4. *Środki trwałe w budowie*

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 trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są w wartości przekazanych środków pieniężnych po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

W skład środków trwałych w budowie wchodzi wartości poniesione na opłaty patentowe związane z prowadzonymi pracami nad projektami badawczymi oraz niezakończone inwestycje w obcy środek trwały.

#### 4.5. *Leasing*

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy jeżeli umowa leasingu spełnia przynajmniej jeden z warunków określonych w art. 3. ust. 4 Ustawy o rachunkowości. Pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny lub umowa najmu i dzierżawy.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub ich okres eksploatacji, który kształtuje się od 2 do 5 lat.

#### 4.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### 4.7. Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

##### *Aktywa finansowe*

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych, za wyjątkiem instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z pięciu kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<b>Kategoria</b>	<b>Sposób wyceny</b>
1. Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności	Według ceny nabycia.
3. Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy Spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w rachunek zysków i strat.
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny na kapitały własne.

##### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do

odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych ustala się w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych.

#### 4.8. *Zapasy*

Zakupione materiały ujmuje się bezpośrednio w koszty działalności operacyjnej i na dzień bilansowy wycenia się według ceny zakupu na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji. Przyjęto metodę wyceny rozchodu zapasów jako FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących zapasów.

#### 4.9. *Należności krótko- i długoterminowe*

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości – do wysokości należności objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, w przypadku gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innych zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania; przykładem kwot podwyższających wartość należną mogą być naliczone odsetki z tytułu nieterminowej ich regulacji,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### 4.10. *Transakcje w walucie obcej*

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dla potrzeb wyceny przyjęto następujące kursy wymiany:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
EUR/PLN	4,4240	4,2615
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

#### 4.11. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### 4.12. *Rozliczenia międzyokresowe*

##### *Czynne rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

##### *Bierne rozliczenia międzyokresowe*

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

#### 4.13. *Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Grupa w dalszym ciągu stosuje przyjęty w 2015 roku sposób rozliczania kosztów prac dotyczących projektu KIND-P1.

Prace nad projektem KIND-P1 stanowią prace rozwojowe. Ponoszone w związku z projektem KIND-P1 koszty nie obciążają wyniku bieżącego, a są kumulowane na koncie rozliczeń międzyokresowych. W sprawozdaniu finansowym koszty prac rozwojowych są prezentowane jako inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

#### 4.14. *Sposób rozliczania dotacji*

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka 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.

#### 4.15. *Przychody przyszłych okresów*

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następujących okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, przy czym zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- przychody z wykonania nie zakończonych usług, objętych umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, jeżeli można to ustalić w sposób wiarygodny,
- dotacje otrzymane na finansowanie projektów naukowo – badawczych, w wartości pozostałej do wykorzystania.

#### 4.16. *Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym.

#### 4.17. *Rezerwy*

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w odniesieniu do

wszystkich produktów objętych gwarancją w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych doświadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów objętych gwarancją. Spółka prowadzi program wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. Koszty z tytułu powyższego programu ujmowane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą narosłych świadczeń i ujmowane zgodnie z zasadą istotności.

#### *4.18. Kredyty bankowe i pożyczki*

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

#### *4.19. Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe*

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe ujmowane są w ewidencji pozabilansowej.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji, 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 19.860.890,57 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 przyznaných środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

#### *4.20. Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### *4.21. Podatek odroczony*

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością

podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, za wyjątkiem różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

Selvita S.A. uzyskała w dniu 13 grudnia 2016 r. 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 130 nowozatrudnionych pracownikom.

#### **4.22. Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **4.23. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### 4.23.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### 4.23.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

#### 4.23.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### 4.23.4. Dotacje i subwencje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka 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.

#### 4.23.5. Przychody z tytułu umów o budowę

Przychody z wykonania niezakończonych usług objętych umową o budowę, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

W przypadku gdy umowa o usługę, w tym budowlaną, przewiduje, że cenę za tę usługę ustala się w wysokości ryczaftu - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania usługi, o ile stopień zaawansowania usługi na dzień bilansowy może zostać ustalony w sposób wiarygodny.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych całkowitych przychodów z wykonania usługi, jest weryfikowana przez Spółkę



nie później niż na dzień bilansowy. Spowodowane weryfikacją korekty wpływają na wynik finansowy Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzono weryfikację.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową wpływają na wynik finansowy Spółki w okresie, w którym Spółka uzyska informacje o tych przewidywanych stratach.

#### *4.23.6. Dywidendy*

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### *4.24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS*

Na podstawie porozumienia z Radą Pracowniczą Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

#### *4.25. Ujawnianie kosztów*

##### *4.25.1. Koszty z tytułu umów o budowę*

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy, związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Poprawność ustalania przewidywanych całkowitych kosztów związanych z wykonaniem usługi, jest weryfikowana przez Spółkę nie później niż na dzień bilansowy. Spowodowane weryfikacją korekty wpływają na wynik finansowy Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzono weryfikację.

# ***SELVITA S.A.***

## ***SPRAWOZDANIE FINANSOWE***

### ***ZA OKRES***

***OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU***

***OBEJMUJĄCE:***

- 1. Wprowadzenie***
- 2. Bilans***
- 3. Rachunek zysków i strat***
- 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym***
- 5. Rachunek przepływów pieniężnych***
- 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia***

**Bilans**  
**Aktywa**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>39 536 502,19</b>	<b>18 381 008,01</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1</b>	<b>132 699,42</b>	<b>153 637,54</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		132 699,42	153 637,54
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>19 491 589,77</b>	<b>6 201 232,84</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>2</b>	<b>17 709 071,84</b>	<b>4 940 128,18</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		7 468 450,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 193 884,30	776 781,82
c	urządzenia techniczne i maszyny		237 678,00	294 867,74
d	środki transportu		593,50	5 934,76
e	inne środki trwałe		8 808 466,04	3 862 543,86
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>3</b>	<b>1 782 517,93</b>	<b>1 261 104,66</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>104 238,24</b>	<b>104 238,24</b>
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych		104 238,24	104 238,24
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5</b>	<b>5 616 335,90</b>	<b>4 937 426,25</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>5 616 335,90</b>	<b>4 937 426,25</b>
a	w jednostkach powiązanych		5 616 335,90	4 937 426,25
	- udziały lub akcje		5 616 335,90	4 937 426,25
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>14 191 638,86</b>	<b>6 984 473,14</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>26</b>	<b>223 288,00</b>	<b>1 021 918,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>13 968 350,86</b>	<b>5 962 555,14</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>38 276 927,13</b>	<b>42 266 382,92</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>8</b>	<b>1 115 653,72</b>	<b>1 092 601,46</b>
1	Materiały		1 115 653,72	1 092 601,46
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9</b>	<b>9 618 372,46</b>	<b>12 433 310,78</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>2 445 959,88</b>	<b>1 702 728,80</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 445 959,88	1 702 728,80
	- do 12 miesięcy		2 445 959,88	1 702 728,80
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>7 172 412,58</b>	<b>10 730 581,98</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 114 991,86	9 629 735,26
	- do 12 miesięcy		4 114 991,86	9 629 735,26
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 974 061,51	845 000,00
c	inne		83 359,21	255 846,72
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>25 211 930,59</b>	<b>25 574 599,85</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>6</b>	<b>25 211 930,59</b>	<b>25 574 599,85</b>
a	w jednostkach powiązanych		347 227,90	302 246,15
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		347 227,90	302 246,15
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	<b>6</b>	30 000,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		30 000,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		24 834 702,69	25 272 353,70
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		24 834 702,69	7 156 057,79
	- inne środki pieniężne		0,00	18 116 295,91
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>2 330 970,36</b>	<b>3 165 870,83</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>77 813 429,32</b>	<b>60 647 390,93</b>

**Bilans**  
**Pasywa**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>39 408 297,30</b>	<b>40 570 318,19</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<a href="#">11</a>	<b>5 377 337,20</b>	<b>5 246 182,80</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>		<b>35 520 866,99</b>	<b>29 785 164,27</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		25 389 694,60	0,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		<b>0,00</b>	<b>1 883 442,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<a href="#">12</a>	<b>(1 489 906,89)</b>	<b>3 655 529,12</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>38 405 132,02</b>	<b>20 077 072,74</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>2 722 054,64</b>	<b>2 308 340,84</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<a href="#">26</a>	<b>26 443,00</b>	<b>34 840,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<a href="#">13</a>	<b>946 953,52</b>	<b>804 419,66</b>
	- długoterminowa		50 494,52	50 494,52
	- krótkoterminowa		896 459,00	753 925,14
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<a href="#">13</a>	<b>1 748 658,12</b>	<b>1 469 081,18</b>
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		1 748 658,12	1 469 081,18
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<a href="#">14</a>	<b>7 819 533,78</b>	<b>297 617,62</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>7 819 533,78</b>	<b>297 617,62</b>
a	kredyty i pożyczki		4 791 517,05	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		3 028 016,73	297 617,62
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 430 366,01</b>	<b>4 789 111,12</b>
<b>1</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		<b>1 675 185,81</b>	<b>1 907 670,60</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<a href="#">14</a>	1 675 185,81	1 695 555,60
	- do 12 miesięcy		1 675 185,81	1 695 555,60
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	212 115,00
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<a href="#">14</a>	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	inne		0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>7 755 180,20</b>	<b>2 881 440,52</b>
a	kredyty i pożyczki	<a href="#">14</a>	841 766,41	33 424,78
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<a href="#">14</a>	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	<a href="#">14</a>	945 907,70	268 378,81
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<a href="#">14</a>	5 322 044,14	2 561 058,71
	- do 12 miesięcy		5 322 044,14	2 561 058,71
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		623 611,55	6 194,37
h	z tytułu wynagrodzeń		2 200,00	0,00
i	inne		19 650,40	12 383,85
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>18 433 177,59</b>	<b>12 682 003,16</b>
<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<a href="#">16</a>	<b>18 433 177,59</b>	<b>12 682 003,16</b>
	- długoterminowe		13 415 361,94	4 584 893,21
	- krótkoterminowe		5 017 815,65	8 097 109,95
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>77 813 429,32</b>	<b>60 647 390,93</b>

sporządził .....

Podpisy Członków Zarządu:

1. ....

3. ....

2. ....

4. ....

5. ....

Data: 11 kwiecień 2017 r.

**Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<u>20</u>	<b>33 369 862,07</b>	<b>30 652 653,85</b>
	- od jednostek powiązanych		11 545 017,29	3 343 540,13
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		33 255 903,07	30 084 824,05
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		113 959,00	567 829,80
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<u>20</u>	<b>30 484 212,78</b>	<b>32 859 179,74</b>
	- jednostkom powiązanym		5 052 679,74	2 842 009,11
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		30 404 563,02	32 406 225,20
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		79 649,76	452 954,54
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>2 885 649,29</b>	<b>(2 206 525,89)</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>3 233 061,48</b>	<b>3 199 674,18</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>12 649 170,62</b>	<b>5 730 220,71</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>(12 996 582,81)</b>	<b>(11 136 420,78)</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<u>21</u>	<b>12 028 649,23</b>	<b>14 768 541,96</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		26 180,00	0,00
II	Dotacje		11 703 590,02	14 497 829,97
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne		298 879,21	270 711,99
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<u>22</u>	<b>149 397,50</b>	<b>82 391,00</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		86 245,88	63 748,61
III	Inne koszty operacyjne		63 151,62	18 642,39
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>(1 117 331,08)</b>	<b>3 549 730,18</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>		<b>593 892,10</b>	<b>774 110,77</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	<u>23</u>	275 506,66	567 832,45
	- od jednostek powiązanych		6 213,96	5 425,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	<u>23</u>	0,00	0,00
V	Inne - nadwyżka różnic dodatnich nad ujemnymi	<u>23</u>	318 385,44	206 278,32
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>176 234,91</b>	<b>58 962,83</b>
I	Odsetki, w tym:	<u>24</u>	8 047,25	6 232,16
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	<u>24</u>	0,00	0,00
IV	Inne - nadwyżka różnic ujemnych nad dodatnimi	<u>24</u>	168 187,66	52 730,67
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>		<b>(699 673,89)</b>	<b>4 264 878,12</b>
<b>M</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<u>25, 26</u>	<b>790 233,00</b>	<b>609 349,00</b>
<b>N</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>		<b>(1 489 906,89)</b>	<b>3 655 529,12</b>

sporządził .....

Podpisy Członków Zarządu

1. ....

3. ....

2. ....

4. ....

5. ....

Data: 11 kwiecień 2017 r.

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>40 570 318,19</b>	<b>10 569 961,01</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>40 570 318,19</b>	<b>14 817 403,41</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>5 246 182,80</b>	<b>4 185 426,40</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	131 154,40	1 060 756,40
a	zwiększenie (z tytułu)	131 154,40	1 060 756,40
	- wydania udziałów (emisji akcji)	131 154,40	1 060 756,40
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>5 377 337,20</b>	<b>5 246 182,80</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>29 785 164,27</b>	<b>2 521 789,11</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 735 702,72	27 263 375,16
a	zwiększenie (z tytułu)	5 735 702,72	27 263 375,16
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	196 731,60	25 284 071,66
	- podziału zysku (ustawowo)	3 655 529,12	1 979 303,50
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- przeniesienie kapitału rezerwowego	1 883 442,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>35 520 866,99</b>	<b>29 785 164,27</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 883 442,00</b>	<b>1 883 442,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 883 442,00)	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	1 883 442,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 883 442,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 883 442,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 655 529,12</b>	<b>1 979 303,50</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 655 529,12	4 103 024,70
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 655 529,12	4 103 024,70
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	3 655 529,12	4 103 024,70
	- podział zysku lat ubiegłych	3 655 529,12	4 103 024,70
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	2 123 721,20
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	2 123 721,20
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 123 721,20
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,00	2 123 721,20
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(1 489 906,89)</b>	<b>3 655 529,12</b>
a	zysk netto	0,00	3 655 529,12
b	strata netto (wielkość ujemna)	(1 489 906,89)	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>39 408 297,30</b>	<b>40 570 318,19</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>

sporządził .....

Podpisy Członków Zarządu

1. ....

3. ....

2. ....

4. ....

5. ....

Data: 11 kwiecień 2017 r.

**Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2016r.****metoda pośrednia**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 489 906,89)</b>	<b>3 655 529,12</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(11 572 713,79)</b>	<b>(22 808 164,94)</b>
1	Amortyzacja	3 236 280,48	3 343 068,05
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(47 529,77)	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72 442,31	(445 304,38)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(34 000,00)	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	413 713,81	(415 788,69)
6	Zmiana stanu zapasów	(23 052,26)	(440 849,65)
7	Zmiana stanu należności	2 814 938,32	(4 573 085,24)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 155 384,36	(2 247 160,34)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(21 160 891,04)	(18 029 044,69)
10	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(13 062 620,68)</b>	<b>(19 152 635,82)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 167 832,45</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 167 832,45
a	w jednostkach powiązanych	0,00	205 425,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	962 407,45
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	400 000,00
	- odsetki	0,00	562 407,45
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12 175 121,52</b>	<b>6 028 493,46</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 116 989,92	3 845 581,02
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	58 131,60	2 119 163,83
a	w jednostkach powiązanych	28 131,60	1 719 163,83
b	w pozostałych jednostkach	30 000,00	400 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	30 000,00	400 000,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	63 748,61
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(12 175 121,52)</b>	<b>(4 860 661,01)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>26 030 452,18</b>	<b>46 523 576,93</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	327 886,00	27 314 477,30
2	Kredyty i pożyczki	5 841 675,61	245 539,78
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	19 860 890,57	18 963 559,85
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 230 360,99</b>	<b>1 479 375,77</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	241 816,93	85 886,17
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	969 649,24
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	916 101,75	416 877,59
8	Odsetki	72 442,31	6 962,77
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>24 800 091,19</b>	<b>45 044 201,16</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(437 651,01)</b>	<b>21 030 904,33</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(437 651,01)</b>	<b>21 030 904,33</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 272 353,70</b>	<b>4 241 449,37</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>24 834 702,69</b>	<b>25 272 353,70</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

sporządził .....

Podpisy Członków Zarządu

1. ....

3. ....

2. ....

4. ....

5. ....

Data: 11 kwiecień 2017 r.

## Nota Nr 1

## Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>661 902,57</b>	<b>0,00</b>	<b>661 902,57</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100 749,23</b>	<b>0,00</b>	<b>100 749,23</b>
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	100 749,23	0,00	100 749,23
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>762 651,80</b>	<b>0,00</b>	<b>762 651,80</b>
<b>Umorzenie</b>								
<b>5</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>508 265,03</b>	<b>0,00</b>	<b>508 265,03</b>
<b>6</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>121 687,35</b>	<b>0,00</b>	<b>121 687,35</b>
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	121 687,35	0,00	121 687,35
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>8</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>629 952,38</b>	<b>0,00</b>	<b>629 952,38</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>								
<b>9</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>10</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>153 637,54</b>	<b>0,00</b>	<b>153 637,54</b>
<b>12</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>132 699,42</b>	<b>0,00</b>	<b>132 699,42</b>



## Nota Nr 2

**Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	1 259 647,32	1 819 891,73	252 679,10	12 086 169,86	15 418 388,01
2	<b>Zwiększenia</b>	7 468 450,00	564 940,00	306 333,65	0,00	7 588 176,85	15 927 900,50
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	7 468 450,00	564 940,00	306 333,65	0,00	7 588 176,85	15 927 900,50
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	221 258,20	23 716,20	244 974,40
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	221 258,20	0,00	221 258,20
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	23 716,20	23 716,20
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	7 468 450,00	1 824 587,32	2 126 225,38	31 420,90	19 650 630,51	31 101 314,11

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	482 865,50	1 525 023,99	246 744,34	8 223 626,00	10 478 259,83
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	147 837,52	363 523,39	5 341,26	2 618 538,47	3 135 240,64
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	147 837,52	363 523,39	5 341,26	2 618 538,47	3 135 240,64
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	221 258,20	0,00	221 258,20
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	221 258,20	0,00	221 258,20
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	630 703,02	1 888 547,38	30 827,40	10 842 164,47	13 392 242,27
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
5	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0,00	776 781,82	294 867,74	5 934,76	3 862 543,86	4 940 128,18
8	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	7 468 450,00	1 193 884,30	237 678,00	593,50	8 808 466,04	17 709 071,84

**Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.		Stan na 31.12.2015r.	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	4 003 775,68	0,00	475 000,00	0,00
4	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>4 003 775,68</b>	<b>0,00</b>	<b>475 000,00</b>	<b>0,00</b>

**Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu**

Spółka wynajmuje powierzchnię biurową i laboratoryjną od JCI. W roku 2015 wielkość wynajmowanej powierzchni wynosiła 1424,17 m<sup>2</sup>, koszt wynajmu wynosił 993.733,25zł. W roku 2016 wielkość wynajmowanej powierzchni wynosiła 1897,45 m<sup>2</sup>, koszt wynajmu wynosił 1.731.817,29 zł. Spółka nie posiada informacji o wartości najmowanych powierzchni.

**Nota Nr 3****Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Wartość
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 261 104,66</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>16 660 025,08</b>
a	poniesione nakłady inwestycyjne	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00
c	aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań	0,00
d	nabycie	16 660 025,08
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>16 138 611,81</b>
a	przekazanie na środki trwałe	0,00
b	oddanie do użytkowania nieruchomości	0,00
c	sprzedaż środków trwałych w budowie	0,00
d	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	0,00
e	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie	86 245,88
f	przejęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	16 052 365,93
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 782 517,93</b>

**Nota Nr 4****Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>104 238,24</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>
a	powstanie należności	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	splata	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>104 238,24</b>

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>
a	dokonanie odpisów aktualizujących	0,00
b	przesunięcia między należnościami	0,00
c	odpisy aktualiz. Z tyt. Utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
a	rozwiązanie odpisów	0,00
b	wykorzystanie odpisów	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>

## Nota Nr 5

**Zmiana stanu inwestycji długoterminowych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>			<b>4 937 426,25</b>		<b>4 937 426,25</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>678 909,65</b>	<b>0,00</b>	<b>678 909,65</b>
a	zakup / udzielenie pożyczki/nabycie udziałów	0,00	0,00	678 909,65	0,00	678 909,65
b	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	należne dyskonto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 616 335,90</b>	<b>0,00</b>	<b>5 616 335,90</b>

**Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 937 426,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 937 426,25</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>678 909,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>678 909,65</b>
a	zakup / udzielenie pożyczki/inne	678 909,65	0,00	0,00	0,00	678 909,65
b	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 616 335,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 616 335,90</b>

**Nota Nr 5 (cd.)****Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2016r.**

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% zaangażowania w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Wartość kapitału własnego	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	BioCentrum Sp. z o.o.	3 224 898,50	0,00	0,00	3 224 898,50	100%	100,00	0,00	(45 963,97)
2	Ardigen S.A.	714 074,48	0,00	0,00	714 074,48	60%	60,01	0,00	(88 245,58)
3	Selvita Inc.	390 614,00	0,00	0,00	390 614,00	100%	100,00	0,00	(994 122,74)
4	Selvita Ltd.	117 839,27	0,00	0,00	117 839,27	100%	100,00	0,00	(403 715,44)
5	Selvita Services Sp. z o.o.	490 000,00	0,00	0,00	490 000,00	100%	100,00	0,00	3 560 825,80
					<b>4 937 426,25</b>				

**Nota Nr 5 (cd.)****Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2016r.**

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% zaangażowania w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Wartość kapitału własnego	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Nodthera Ltd.	678 909,65	0,00	0,00	678 909,65	49%	479,00	0,00	* poufność danych
					<b>678 909,65</b>				

## Nota Nr 5 (cd.)

**Posiadane papiery wartościowe**

Lp.	Rodzaj papieru wartościowego lub prawa	Stan na 31.12.2016r.			Stan na 31.12.2015r.		
		Wartość	Liczba udziałów / akcji / świadectw / etc.	Przyznane prawa	Wartość	Liczba udziałów / akcji / świadectw / etc.	Przyznane prawa
<b>1. Akcje</b>		<b>714 074,48</b>	<b>109 423,00</b>		<b>714 074,48</b>	<b>64 979,00</b>	
	Ardigen S.A.	714 074,48	109 423	prawa do kapitału, prawa głosu na WZA	714 074,48	64 979,00	prawa do kapitału, prawa głosu na WZA
<b>2. Udziały</b>		<b>4 902 261,42</b>			<b>4 223 351,77</b>		
	BioCentrum Sp. z o.o.	3 224 898,50	650	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW	3 224 898,50	650	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW
	Selvita Inc.	390 614,00	5 000	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW	390 614,00	5 000	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW
	Selvita Ltd.	117 839,27	1 000	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW	117 839,27	1 000	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW
	Selvita Services Sp. z o.o.	490 000,00	2 500	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW	490 000,00	2 500	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW
	Nodthera LTD.	678 909,65	1 910 000	prawa do kapitału, prawa głosu na WZW	0,00	-	
<b>3. Inne papiery wartościowe</b>		<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		
		<b>5 616 335,90</b>			<b>4 937 426,25</b>		

## Nota Nr 6

**Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>302 246,15</b>	<b>0,00</b>	<b>302 246,15</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>93 479,00</b>	<b>0,00</b>	<b>93 479,00</b>
a	zakup / udzielenie pożyczki	0,00	0,00	87 265,04	0,00	87 265,04
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	6 213,96	0,00	6 213,96
d	należne dyskonto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18 497,25</b>	<b>0,00</b>	<b>18 497,25</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	18 497,25	0,00	18 497,25
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>377 227,90</b>	<b>0,00</b>	<b>377 227,90</b>
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	347 227,90	0,00	0,00
	- w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	30 000,00	0,00	30 000,00

## Nota Nr 6 (cd.)

**Specyfikacja umów pożyczek udzielonych**

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2015 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	BioCentrum Sp. z o.o.	200 000,00	4 879,46	4 879,46	0,00	7,00	brak
2	Selvita Ltd.	34 700,44	34 700,44	34 700,44	0,00	2,00	brak
3	Selvita Inc.	278 256,44	278 256,44	278 256,44	0,00	2,00	brak
4	Ardigen S.A.	34 000,00	29 391,56	29 391,56	0,00	4,90	brak
5	Fundacja Klaster Life Science	30 000,00	30 000,00	30 000,00	0,00	2,79	brak
	<b>RAZEM</b>	<b>576 956,88</b>	<b>377 227,90</b>	<b>377 227,90</b>	<b>0,00</b>		<b>X</b>



**Nota Nr 7****Instrumenty finansowe - aktywa****Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2016r.	Stan na dzień 31.12.2015r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>678 909,65</b>	<b>0,00</b>
a	udziały w jednostkach stowarzyszonych	678 909,65	0,00
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>377 227,90</b>	<b>302 246,15</b>
a	Pożyczki udzielone i należności własne	377 227,90	302 246,15
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Razem</b>	<b>1 056 137,55</b>	<b>302 246,15</b>

## Nota Nr 7 (cd.)

## Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2016r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2016r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2016r.	zmiana wyceny w trakcie 2016 roku odniesiona na RZiS	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	wartość godziwa na dzień 31.12.2016r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>678 909,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>678 909,65</b>
a	udziały Nodthera Ltd.	według wartości nominalnej	0,00	678 909,65	0,00	0,00	678 909,65
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	według wartości nominalnej	<b>302 246,15</b>	<b>377 227,90</b>	<b>6 213,96</b>	<b>0,00</b>	<b>377 227,90</b>
a	Pożyczka z dnia 29-03-2012 Biocentrum		4 879,46	4 879,46	0,00	0,00	4 879,46
b	Pożyczka z dnia 22-04-2016 Selvita LTD.		276 906,76	34 700,44	5 064,55	0,00	34 700,44
c	Pożyczka z dnia 31-07-2015 Selvita INC.		20 459,93	278 256,44	749,52	0,00	278 256,44
c	Pożyczka z dnia 18-02-2016 Ardigen S.A.		0,00	29 391,56	399,89	0,00	29 391,56
c	Pożyczka z dnia 23-08-2016 Fundacja Klaster Life Science		0,00	30 000,00	0,00	0,00	30 000,00
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		<b>RAZEM</b>	<b>302 246,15</b>	<b>1 056 137,55</b>	<b>6 213,96</b>	<b>0,00</b>	<b>1 056 137,55</b>

## Nota Nr 8

**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2016r.**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	do 90 dni	1 115 653,72	0,00	0,00	0,00
2	od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
3	od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
4	powyżej 360 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>1 115 653,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)					
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>1 115 653,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów**

Lp.	Tytuł kosztów	Towary		Produkty gotowe, półprodukty i produkty w toku	
		Stan na dzień 31.12.2016r.	Stan na dzień 31.12.2015r.	Stan na dzień 31.12.2016r.	Stan na dzień 31.12.2015r.
1	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota Nr 9

**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.			Stan na 31.12.2015r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>2 445 959,88</b>	<b>0,00</b>	<b>2 445 959,88</b>	<b>1 702 728,80</b>	<b>0,00</b>	<b>1 702 728,80</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 445 959,88	0,00	2 445 959,88	1 702 728,80	0,00	1 702 728,80
	- do 12 miesięcy	2 445 959,88		2 445 959,88	1 702 728,80	0,00	1 702 728,80
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>7 222 412,58</b>	<b>50 000,00</b>	<b>7 172 412,58</b>	<b>10 780 581,98</b>	<b>50 000,00</b>	<b>10 730 581,98</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 164 991,86	50 000,00	4 114 991,86	9 679 735,26	50 000,00	9 629 735,26
	- do 12 miesięcy	4 164 991,86	50 000,00	4 114 991,86	9 679 735,26	50 000,00	9 629 735,26
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 974 061,51	0,00	2 974 061,51	845 000,00	0,00	845 000,00
b	inne	83 359,21	0,00	83 359,21	255 846,72	0,00	255 846,72
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>9 668 372,46</b>	<b>50 000,00</b>	<b>9 618 372,46</b>	<b>12 483 310,78</b>	<b>50 000,00</b>	<b>12 433 310,78</b>

**Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku**

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto		Ogółem w wartości netto	
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość brutto	odpisy aktualizujące
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>5 599 391,57</b>	<b>0,00</b>	<b>5 599 391,57</b>	
a	od jednostek powiązanych	1 725 064,17	0,00	1 725 064,17	
b	od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	
c	od pozostałych jednostek	3 874 327,40	0,00	3 874 327,40	
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego:</b>	<b>1 011 560,17</b>	<b>50 000,00</b>	<b>961 560,17</b>	
a	od jednostek powiązanych	720 895,71	0,00	720 895,71	
	- do 90 dni	719 410,77	0,00	719 410,77	
	- od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00	
	- od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00	
	- powyżej 360 dni	1 484,94	0,00	1 484,94	
b	od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	
	- do 90 dni	0,00	0,00	0,00	
	- od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00	
	- od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00	
	- powyżej 360 dni	0,00	0,00	0,00	
c	od pozostałych jednostek	290 664,46	50 000,00	240 664,46	
	- do 90 dni	58 637,08	0,00	58 637,08	
	- od 91 do 180 dni	128 245,26	0,00	128 245,26	
	- od 181 do 360 dni	59 081,44	5 300,00	53 781,44	
	- powyżej 360 dni	44 700,68	44 700,00	0,68	
	<b>RAZEM</b>	<b>6 610 951,74</b>	<b>50 000,00</b>	<b>6 560 951,74</b>	

## Nota Nr 9 (cd.)

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>50 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>50 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50 000,00</b>

**Nota Nr 10****Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
1	Nakłady poniesione na prace rozwojowe	13 968 350,86	5 962 555,14
<b>RAZEM</b>		<b>13 968 350,86</b>	<b>5 962 555,14</b>

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 330 970,36</b>	<b>3 165 870,83</b>
a	Aktywa z tytułu pozostałych rozliczeń międzyokresowych - roliczenie dotacji*	1 688 711,41	2 460 518,34
b	Licencje	280 182,02	243 256,83
c	Odsetki od leasingu finansowego	0,00	69 021,47
d	Ubezpieczenia	93 362,03	27 357,40
e	Zakupy dotyczące roku następnego	112 947,61	10 725,21
f	Pozostałe/Czasopisma	20 690,29	19 201,73
g	Kontrakty długoterminowe	0,00	335 789,85
h	Kwalifikacje urzędzeń	135 077,00	0,00
g	Koszty emisji akcji	8 500,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>2 330 970,36</b>	<b>3 165 870,83</b>

## Nota Nr 11

**Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,40			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii "A"	imiennie	2 głosy / 1 akcje	4 050 000	1 620 000,00			
Akcje serii "B"	imiennie	brak	1 329 500	531 800,00			
Akcje serii "C"	imiennie	brak	1 833 000	733 200,00			
Akcje serii "D"	imiennie	brak	551 066	220 426,40			
Akcje serii "E"	imiennie	brak	2 700 000	1 080 000,00			
Akcje serii "F"	imiennie	brak	2 651 891	1 060 756,40			
Akcje serii "G1"	imiennie	brak	327 886	131 154,40			
<b>Liczba akcji (udziałów) razem</b>			<b>13 443 343</b>				
<b>Kapitał razem</b>				<b>5 377 337,20</b>			

**Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)**

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 248 595,00	39,04%	50,01%
Sieczkowski Bogusław	963 984,00	7,17%	8,65%
Wesołowski Tadeusz	1 282 713,00	9,54%	7,33%
Pozostali akcjonariusze	5 948 051,00	44,25%	34,01%
<b>RAZEM</b>	<b>13 443 343,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Nota Nr 12

**Proponowany podział wyniku finansowego**

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2016 rok	-1 489 906,89
niepodzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
<b>wynik niepodzielony</b>	<b>-1 489 906,89</b>

**Nota Nr 13****Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	50 494,52	753 925,14	804 419,66
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	142 533,86	142 533,86
a	na niewykorzystane urlopy	0,00	142 533,86	142 533,86
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Bilans zamknięcia	50 494,52	896 459,00	946 953,52

**Zmiany w stanie pozostałych rezerw**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	0,00	1 469 081,18	1 469 081,18
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	8 147 923,12	8 147 923,12
a	na premie	0,00	3 110 000,00	3 110 000,00
b	na koszty materiałów i usług obcych	0,00	5 037 923,12	5 037 923,12
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	7 868 346,18	7 868 346,18
a	na premie	0,00	2 695 417,00	2 695 417,00
b	na koszty materiałów i usług obcych	0,00	5 172 929,18	5 172 929,18
5	Bilans zamknięcia	0,00	1 748 658,12	1 748 658,12
	<b>w tym rezerwy (według tytułów):</b>			
a	rezerwa na premie	0,00	1 314 583,00	1 314 583,00
b	rezerwa na koszty materiałów i usług	0,00	434 075,12	434 075,12



## Nota Nr 14

**Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty**

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2016r.				Stan na 31.12.2015r.			
		do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>841 766,41</b>	<b>5 267 184,45</b>	<b>1 809 934,53</b>	<b>742 414,80</b>	<b>0,00</b>	<b>270 903,62</b>	<b>26 714,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	841 766,41	2 429 461,35	1 619 640,90	742 414,80	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	2 837 723,10	190 293,63	0,00	0,00	270 903,62	26 714,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>841 766,41</b>	<b>5 267 184,45</b>	<b>1 809 934,53</b>	<b>742 414,80</b>	<b>0,00</b>	<b>270 903,62</b>	<b>26 714,00</b>	<b>0,00</b>

\*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Lp.	płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2016r.	31.12.2015r.
a	do 1 roku	976 349,00	285 473,00	945 908,00	268 378,00
b	powyżej 1 roku do 3 lat	3 149 781,00	280 524,00	3 028 017,00	297 619,00
c	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
d	powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>4 126 130,00</b>	<b>565 997,00</b>	<b>3 973 925,00</b>	<b>565 997,00</b>
	Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	(152 205,00)	(34 190,00)	nie dotyczy	nie dotyczy
	<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:</b>	<b>3 973 925,00</b>	<b>531 807,00</b>	<b>3 973 925,00</b>	<b>565 997,00</b>
a	zobowiązania krótkoterminowe	945 908,00	268 378,00	945 908,00	268 378,00
b	zobowiązania długoterminowe	3 028 017,00	263 429,00	3 028 017,00	297 619,00

## Nota Nr 14 (cd.)

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania**

Lp.	Wiek w dniach	Wartość
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>4 696 731,46</b>
a	wobec jednostek powiązanych	1 174 083,55
b	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
c	wobec pozostałych jednostek	3 522 647,91
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego:</b>	<b>2 300 498,49</b>
a	wobec jednostek powiązanych	501 102,26
	- do 90 dni	501 102,26
	- od 91 do 180 dni	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00
	- powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
	- do 90 dni	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00
	- powyżej 360	0,00
c	wobec pozostałych jednostek	1 799 396,23
	- do 90 dni	1 300 626,77
	- od 91 do 180 dni	437 860,90
	- od 181 do 360 dni	12 952,81
	- powyżej 360	47 955,75
	<b>RAZEM</b>	<b>6 997 229,95</b>

**Zobowiązania finansowe według tytułów**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pozostałe zobowiązania finansowe	9 607 207,89	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	5 633 283,46	0,00	0,00	0,00
	inne zobowiązania	3 973 924,43	0,00	0,00	0,00
3	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>9 607 207,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota Nr 14 (cd.)

## Wykaz zobowiązań bilansowych - kredyty i pożyczki

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/ pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2016r.	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty	
								Charakter i forma zabezpieczenia	Wartość
1	Kredyt długoterminowy	PKO BP SA	4 791 517,05	5 633 283,46	841 766,41	4 791 517,05	3,16%	hipoteka	8 403 000,00
								weksel in blanco	6 226 133,21
								umowne prawo potrącenia wierzycelności z wierzycelnością posiadacza rachunku	6 226 133,21
		<b>RAZEM</b>	<b>4 791 517,05</b>	<b>5 633 283,46</b>	<b>841 766,41</b>	<b>4 791 517,05</b>			<b>20 855 266,42</b>

## Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	Stan na 31.12.2016r.		Stan na 31.12.2015r.		Forma zabezpieczenia / wskazanie aktywów zabezpieczenia
		Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	Wartość zobowiązania	Wartość zabezpieczenia	
1	<b>Hipoteka</b>	5 633 283,46	8 403 000,00	0,00	0,00	działka budowlana zlokalizowana w Krakowie przy ul. Podole na terenie położonym w obrębie 38, działek o numerach 81/21, 195/11 i 210/24
2	Zastawy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
a	maszyny - leasing	3 973 924,43	3 973 924,43	565 993,43	565 993,43	wyposażenie, aparaty i sprzęt laboratoryjny
3	Weksle, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
a	<b>weksel in blanco</b>	5 633 283,46	6 226 133,21	0,00	0,00	środki pieniężne na rachunku bankowym
4	Kaucje i wadła	0,00	0,00	0,00	0,00	
5	<b>umowne prawo potrącenia wierzycelności z</b>	5 633 283,46	6 226 133,21	0,00	0,00	środki pieniężne na rachunku bankowym
	<b>RAZEM</b>	<b>20 873 774,81</b>	<b>24 829 190,85</b>	<b>565 993,43</b>	<b>565 993,43</b>	

***Instrumenty finansowe zabezpieczające***

**1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 16****Inne rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>13 415 361,94</b>	<b>4 584 893,21</b>
a	Dotacje	13 415 361,94	4 584 893,21
b	Kontrakty długoterminowe	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>5 017 815,65</b>	<b>8 097 109,95</b>
a	Dotacje	2 902 064,29	4 347 039,40
b	Pozostałe RMP	2 115 751,36	3 750 070,55
	<b>RAZEM</b>	<b>18 433 177,59</b>	<b>12 682 003,16</b>

**Nota Nr 17****Składniki aktywów i pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej****Stan na 31.12.2016r.**

Lp.	Nazwa składnika aktywów / pasywów	Łączna wartość	Klasyfikacja długoterminowa	Klasyfikacja krótkoterminowa
1	kredyty i pożyczki	5 633 283,46	4 791 517,05	841 766,41
2	inne zobowiązania finansowe - leasingi	3 973 924,43	3 028 016,73	945 907,70
3	inne rozliczenia międzyokresowe	18 433 177,59	13 415 361,94	5 017 815,65
	<b>RAZEM</b>	<b>28 040 385,48</b>	<b>21 234 895,72</b>	<b>6 805 489,76</b>

**Stan na 31.12.2015r.**

Lp.	Nazwa składnika aktywów / pasywów	Łączna wartość	Klasyfikacja długoterminowa	Klasyfikacja krótkoterminowa
1	kredyty i pożyczki	33 424,78	0,00	33 424,78
2	inne zobowiązania finansowe - leasingi	565 996,43	297 617,62	268 378,81
3	inne rozliczenia międzyokresowe	12 682 003,16	4 584 893,21	8 097 109,95
	<b>RAZEM</b>	<b>13 281 424,37</b>	<b>4 882 510,83</b>	<b>8 398 913,54</b>

**Nota Nr 18**

***Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej***

**Stan na 31.12.2016r.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Stan na 31.12.2015r.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 19**

Zobowiązania warunkowe W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji, 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 19.860.890,57 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 przyznaných środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

## Nota Nr 20

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>33 255 903,07</b>	<b>30 084 824,05</b>
a	wyroby	0,00	0,00
b	usługi	33 255 490,02	30 088 217,12
c	zmiana stanu produktu	413,05	(3 393,07)
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>113 959,00</b>	<b>567 829,80</b>
a	towary	113 959,00	567 829,80
b	materiały	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>33 369 862,07</b>	<b>30 652 653,85</b>

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (rynki geograficzne)</b>	<b>33 255 903,07</b>	<b>30 085 135,57</b>
a	kraj	8 513 598,98	6 074 767,02
b	eksport	24 742 304,09	24 010 368,55
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (rynki geograficzne)</b>	<b>113 959,00</b>	<b>567 518,28</b>
a	kraj	113 959,00	567 518,28
b	eksport	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>33 369 862,07</b>	<b>30 652 653,85</b>

**Koszty według rodzaju**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
	<b>Koszty według rodzaju:</b>		
a	amortyzacja	3 236 280,48	3 343 068,05
b	zużycie materiałów i energii	10 204 327,29	9 104 142,30
c	usługi obce	11 974 750,69	11 267 324,06
d	podatki i opłaty	358 560,87	285 602,60
e	wynagrodzenia	14 835 569,44	11 748 399,56
f	ubezpieczenia i inne świadczenia, w tym emerytalne	3 545 109,61	3 085 633,72
g	pozostałe koszty rodzajowe	2 132 196,74	2 501 949,79
h	wartość sprzedanych towarów i materiałów	79 649,76	452 954,54
<b>1</b>	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>46 366 444,88</b>	<b>41 789 074,62</b>
<b>2</b>	<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 393,07)</b>
<b>3</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(3 233 061,48)</b>	<b>(3 199 674,18)</b>
<b>5</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(12 649 170,62)</b>	<b>(5 730 220,71)</b>
<b>6</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>30 484 212,78</b>	<b>32 855 786,66</b>



## Nota Nr 21

**Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>26 180,00</b>	<b>0,00</b>
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji	0,00	0,00
d	przychody ze zbycia	26 180,00	0,00
<b>2</b>	<b>Dotacje</b>	<b>11 703 590,02</b>	<b>14 497 829,97</b>
<b>3</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
b	inwestycyjne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie		
d	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00	0,00
e	pozostałe aktywa niefinansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>298 879,21</b>	<b>270 711,99</b>
a	rozwiązanie rezerw pozostałych	0,00	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa	0,00	0,00
d	zdarzenia losowe	0,00	0,00
e	sprzedaż usług medycznych pracownikom (LUXMED)	298 879,21	270 711,99
	<b>RAZEM</b>	<b>12 028 649,23</b>	<b>14 768 541,96</b>

## Nota Nr 22

**Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>1</b>	<b>Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>86 245,88</b>	<b>63 748,61</b>
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	86 245,88	63 748,61
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
d	zapasów	0,00	0,00
e	innych aktywów	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>63 151,62</b>	<b>18 642,40</b>
a	utworzenie rezerw pozostałych	0,00	0,00
b	darowizny	12 000,00	0,00
c	aktualizacja wartości należności	0,00	0,00
d	zdarzenia losowe	0,00	0,00
e	pracownicze	51 151,62	18 642,40
	<b>RAZEM</b>	<b>149 397,50</b>	<b>82 391,01</b>

## Nota Nr 23

## Przychody finansowe

## Przychody z odsetek za 2016 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki	6 213,96	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne aktywa	269 292,70	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>275 506,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Aktualizacja wartości inwestycji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko

## Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	318 385,44	206 278,32
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	316 285,44	203 014,32
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	316 285,44	203 014,32
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
c	zwrot Cash Back	2 100,00	3 264,00
	<b>RAZEM</b>	<b>318 385,44</b>	<b>206 278,32</b>

## Nota Nr 24

## Koszty finansowe

## Koszty z tytułu odsetek za 2016 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz niezapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 047,25	0,00	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	8 047,25	0,00	0,00	0,00
d	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
e	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne pasywa	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>8 047,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Aktualizacja wartości inwestycji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko

## Nota Nr 24 (cd.)

## Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	168 187,66	52 730,67
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	110 212,37	27 854,37
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	110 212,37	27 854,37
c	provizje	32 975,29	24 871,13
d	inne koszty emisji akcji	25 000,00	5,17
	<b>RAZEM</b>	<b>168 187,66</b>	<b>52 730,67</b>

## Nota Nr 25

## Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
1	Zysk brutto	(699 673,89)	4 264 878,12
2	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>12 534 431,00</b>	<b>15 007 956,47</b>
	<b>koszty operacyjne</b>	<b>17 056,73</b>	<b>757 273,02</b>
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	0,00	0,00
b	składki członkowskie	0,00	0,00
c	niewypłacone umowy zlecenia i wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2 200,00	0,00
d	rezerwy na premie i bonusy	0,00	0,00
e	rezerwy na koszty roku obrotowego	0,00	0,00
f	koszty dotyczące przychodów opodatkowanych w następnych okresach sprawozdawczych	0,00	0,00
g	PFRON	241 322,00	194 551,48
h	koszty reprezentacji	50 160,20	96 044,40
h	inne koszty NKUP	(8 088,33)	493 806,66
h	ulga na zle długie - koszty	(268 537,14)	(27 129,52)
	<b>pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 125 700,83</b>	<b>14 055 531,64</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
b	utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	0,00	0,00
c	darowizny	0,00	0,00
d	utworzenie rezerw na świadczenia emerytalne	0,00	0,00
e	utworzenie pozostałych rezerw	422 110,81	(442 498,33)
f	koszty dotowane	11 703 590,02	14 497 829,97
g	kary i grzywny, odszkodowania	0,00	200,00
	<b>koszty finansowe</b>	<b>391 673,44</b>	<b>195 151,81</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
c	ujemne różnice kursowe z wyceny	391 673,44	195 151,81
d	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
e	naliczone odsetki od innych zobowiązań	0,00	0,00
	<b>inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)</b>	<b>(12 509 760,74)</b>	<b>(14 681 200,15)</b>
	<b>przychody operacyjne</b>	<b>(524 709,65)</b>	<b>0,00</b>
a	przychody z najmu	0,00	0,00
b	przychody ze sprzedaży energii	0,00	0,00
c	kontrakty długoterminowe	(524 709,65)	0,00
	<b>pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>(11 703 590,02)</b>	<b>(14 497 829,97)</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00	0,00
c	rozwiązanie pozostałych rezerw	0,00	0,00
d	przychody z tytułu dotacji	(11 703 590,02)	(14 497 829,97)
	<b>przychody finansowe</b>	<b>(281 461,07)</b>	<b>(183 370,18)</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
c	naliczone odsetki od należności	0,00	0,00
d	dotatnie różnice kursowe z wyceny	(281 461,07)	(183 370,18)
e	dywidendy	0,00	0,00
4	<b>Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>	<b>0,00</b>	<b>(4 591 633,67)</b>
a	zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	0,00	0,00
b	zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	0,00	0,00
c	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	0,00	0,00
d	przychody r.ub. opodatkowane w bieżącym okresie	0,00	0,00
e	koszty dotyczące tych przychodów	0,00	0,00
f	kontrakty długoterminowe - nie będące przychodami księgowymi	0,00	425 415,14
g	straty z lat ubiegłych	0,00	(5 017 048,81)
5	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-675 003,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7	<b>Przypisy kontroli skarbowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	798 630,00	604 179,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	-8 397,00	5 170,00
9	<b>Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS</b>	<b>790 233,00</b>	<b>609 349,00</b>

## Nota Nr 26

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2016r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2015r.
		Stan na 31.12.2016r.	stawka podatku		Stan na 31.12.2015r.	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 175 200,00</b>		<b>223 288,00</b>		<b>5 378 515,79</b>	<b>1 021 918,00</b>
a	należności handlowych i innych (odpisy)	0,00	19%	0,00		195 152,63	37 079,00
b	pozostałych rezerw	673 903,00	19%	128 041,57		2 379 478,95	452 101,00
c	zobowiązań handlowych i innych (różni)	56 251,25	19%	10 687,74		0,00	0,00
d	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń ora	550,00	19%	104,50		0,00	0,00
e	straty podatkowe do rozliczenia w latac	92 130,00	19%	17 504,70		421 268,42	80 041,00
f	zobowiązania z tytułu delegacji	0,00	19%	0,00		7 657,89	1 455,00
f	ulga za złe długi - koszty	0,00	19%	0,00		268 536,84	51 022,00
f	Kontrakty długoterminowe	121 114,75	19%	23 011,80		1 013 368,42	192 540,00
f	różnica amortyzacji podatkowej i bilans	231 251,00	19%	43 937,69		1 093 052,63	207 680,00
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>1 175 200,00</b>	<b>X</b>	<b>223 288,00</b>		<b>5 378 515,79</b>	<b>1 021 918,00</b>
	odpis aktualizujący wartość aktywów			0,00			0,00
	wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie			223 288,00			1 021 918,00

**Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>		
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>10 793,00</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	10 793,00	0,00
	- utworzenie aktywów	10 793,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- utworzenie aktywów	0,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>809 423,00</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	809 423,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów	809 423,00	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów	0,00	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-798 630,00</b>	<b>0,00</b>

**Okresy rozliczania strat podatkowych**

Nazwa	Kwota	przewidywany okres rozliczenia straty	maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej
- strata podatkowa za rok 2013	0,00		
- strata podatkowa za rok 2014	0,00		
- strata podatkowa za rok 2015	0,00		
- strata podatkowa za rok 2016	675 003,00	2	2 021
<b>RAZEM</b>	<b>675 003,00</b>		

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2016r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2015r.
		Stan na 31.12.2016r.	stawka podatku		Stan na 31.12.2015r.	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>139 173,69</b>		<b>26 443,00</b>	<b>183 368,42</b>		<b>34 840,00</b>
a	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	139 173,69	19%	26 443,00	183 368,42	19%	34 840,00
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>139 173,69</b>	<b>X</b>	<b>26 443,00</b>	<b>183 368,42</b>	<b>X</b>	<b>34 840,00</b>

**Nota Nr 26 (cd.)****Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
	- utworzenie rezerwy	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
	- utworzenie rezerwy	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>8 397,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	8 397,00
	- rozwiązanie rezerwy	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00
	- należności handlowych i innych (różnice kursowe)	8 397,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
	- rozwiązanie rezerwy	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-8 397,00</b>

**Nota Nr 27****Kwotę i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.
---

**Nota Nr 28****Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.
---

**Nota Nr 29****Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie		16 660 025,08
w tym:		
- odsetki skapitalizowane		0,00
- różnice kursowe skapitalizowane		0,00
Inwestycje		394 960,00
Środki trwałe		15 657 405,76
Patenty		383 405,96
Inwestycje budowlane		224 253,36

**Nota Nr 30****Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	24 766 570,03	8 000 000,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

**Nota Nr 31****Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	kurs EUR/PLN	4,4240	4,2615
2	kurs USD/PLN	4,1793	3,9011
3	kurs GBP/PLN	5,1445	5,7862
4	kurs CHF/PLN	4,1173	3,9394
5	kurs JPY/PLN	0,0357	0,0324
6	kurs SEK/PLN	0,4619	0,4646

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

**Nota Nr 32****Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>Środki pieniężne</b>		<b>24 834 702,69</b>	<b>25 272 353,70</b>
1	Środki pieniężne w banku	24 832 969,08	7 155 320,03
2	Środki pieniężne w kasie	1 733,61	737,76
3	Lokaty bankowe	0,00	0,00
4	Inne środki pieniężne	0,00	18 116 295,91
<b>Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>24 834 702,69</b>	<b>25 272 353,70</b>

Uzgodnienie przepływów pieniężnych sporządzonych metodą bezpośrednią - w przypadku gdy spółka przyjęła ten wariant sporządzania rachunku przepływów pieniężnych - do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzonych metodą pośrednią.



**Nota Nr 32 (cd.)****Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

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

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	01.01 - 31.12.2015r.
<b>1.</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:</b>	<b>(47 529,77)</b>	<b>0,00</b>
	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(47 529,77)	0,00
	- zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	- niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>72 442,31</b>	<b>445 304,38</b>
	- odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od kredytów	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0,00	0,00
	- dywidendy otrzymane	0,00	0,00
	- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	odsetki od lokat	72 442,31	445 304,38
<b>3</b>	<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>(34 000,00)</b>	<b>0,00</b>
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(34 000,00)	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia długoterminowych akcji i udziałów	0,00	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości inwestycji finansowych	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 814 938,32</b>	<b>(4 573 085,24)</b>
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 814 938,32	(4 573 085,24)
	- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0,00	0,00
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(3 155 384,36)</b>	<b>(2 247 160,34)</b>
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(4 641 254,88)	(2 247 160,34)
	- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	(7 521 916,16)	0,00
	- korekta o zmianę stanu pożyczek	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu kredytów	5 599 858,68	0,00
	- korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	3 407 928,00	0,00

**Nota Nr 33****Zatrudnienie**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym kończącym	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Pracownicy ogółem, z tego:	213	194
a	Pracownicy umysłowi	213	194
b	Pracownicy fizyczni	0	0

**Nota Nr 34****Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych**

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organu zarządzającego i nadzorującego jednostki oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie wypłacone / należne w roku obrotowym kończącym		Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Członkowie Zarządu Spółki	1 186 801,98	1 419 949,71	0,00	0,00
2	Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	121 800,00	157 250,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>1 308 601,98</b>	<b>1 577 199,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota Nr 35****Informacje o pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Informacje o zaliczkach, kredytach, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zadłużenia na koniec roku		Zobowiązania zaciągnięte w imieniu osób wchodzących w skład organów tytułem gwarancji i poręczeń	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Członkowie Zarządu Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota Nr 36****Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 37****Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

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, wchodząca 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 zł). 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 zł)

**Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym**

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 39****Porównywalność danych finansowych**

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Porównywalność danych została zapewniona na podstawie poprzedniego roku obrotowego.

**Nota Nr 40****Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

## Nota Nr 41

**Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Lp.	Nazwa jednostki	Należności	Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe	Zobowiązania	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
1	Ardigen S.A.	42 327,24	29 391,56	73 036,17	108 827,12	0,00	399,89	473 395,79	0,00	0,00
2	Selvita LTD.	133 586,41	278 256,44	0,00	627 338,27	0,00	5 064,55	0,00	0,00	0,00
3	Selvita INC.	616 824,08	34 700,44	0,00	1 144 188,43	0,00	749,52	0,00	0,00	0,00
2	BioCentrum sp.z o.o.	598 467,29	4 879,46	784 521,94	1 260 726,32	0,00	0,00	1 776 373,12	0,00	0,00
3	Selvita Services sp.z o.o.	977 587,36	0,00	817 627,70	4 968 077,76	0,00	0,00	2 802 910,83	0,00	0,00
3	Nodthera Ltd.	77 167,50	0,00	0,00	3 435 859,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>2 445 959,88</b>	<b>347 227,90</b>	<b>1 675 185,81</b>	<b>11 545 017,29</b>	<b>0,00</b>	<b>6 213,96</b>	<b>5 052 679,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota Nr 42

**Transakcje zawarte przez jednostkę ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 43**

***Wykaz jednostek, w których jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową***

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 44**

***Informacja na temat połączenia spółek***

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 45****Możliwość kontynuacji działalności**

**(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)**

Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę

**Nota Nr 46**

*W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.*

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 47**

**Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występuje takie zjawisko.

**Nota Nr 48**

**Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	80 400,00
2	Inne usługi poświadczające	4 100,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00

**Nota Nr49**

**Przychody i koszty usług własnych B&R**

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	Zmiana rok do roku
1.	Przychody netto z tytułu sprzedaży usług badawczo-rozwojowych	14 813 024,00	15415085,00	- 602 061,00
2.	Wydatki na prowadzenie badań i prac rozwojowych [PLN]	16 830 486,00	4085496,00	12 744 990,00
3.	Zatrudnienie na stanowiskach pracy związanych z prowadzeniem badań i prac rozwojowych	108	95	13
	<b>RAZEM</b>			<b>84 500,00</b>

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. ....  
*Prezes Zarządu*

2. ....  
*Wiceprezes Zarządu*

3. ....  
*Wiceprezes Zarządu*

4. ....  
*Członek Zarządu*

5. ....  
*Członek Zarządu*

Sporządził(a):

.....  
*Główny Księgowy*

Kraków, dnia 11 kwietnia 2017 r.





Sprawozdanie Zarządu z  
działalności Selvita S.A.

**2016**

---

## Spis Treści

1	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	4
1.1	Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym .....	4
1.2	Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów .....	5
1.3	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi 5	
1.4	Istotne pozycje pozabilansowe .....	6
1.5	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	6
1.6	Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	6
1.7	Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego .....	6
1.8	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności .....	6
2	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	7
2.1	Produkty i usługi .....	7
2.2	Rynki zbytu .....	13
2.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	16
2.4	Dane o zatrudnieniu .....	16
2.5	Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	16
2.6	Wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji .....	16
2.7	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Selvita S.A. ....	17
2.8	Planowany rozwój Selvita S.A.....	24
3	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	25
4	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	29
4.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta .....	30
4.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Selvita S.A. prowadzi działalność.....	33
5	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	43
5.1	Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....	43
5.2	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	44
5.3	Organy zarządzające i nadzorcze.....	45
6	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	54
6.1	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami .....	54
6.2	Kredyty i pożyczki .....	54
6.3	Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji .....	54

6.4 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	55
6.5 Poręczenia i gwarancje .....	55
6.6 Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	55
6.7 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach).....	55
6.8 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych .....	55

# 1 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

## 1.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Selvita S.A.	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	33 370	30 656	7 647	7 326
Przychody z tytułu dotacji	11 704	14 498	2 682	3 465
Pozostałe przychody operacyjne	325	271	74	65
Suma przychodów z działalności operacyjnej	45 399	45 425	10 404	10 856
Koszty operacyjne	-46 366	-41 792	-10 625	-9 988
Amortyzacja	-3 236	-3 343	-742	-799
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	-1 117	3 550	-256	848
Zysk (strata) brutto	-700	4 265	-160	1 019
Zysk (strata) netto	-1 490	3 656	-341	874
EBITDA	2 119	6 893	486	1 647
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 063	-19 153	-2 993	-4 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 175	-4 861	-2 790	-1 162
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 800	45 044	5 683	10 765
Przepływy pieniężne netto, razem	-438	21 030	-100	5 026
Aktywa, razem	77 813	60 647	17 589	14 231
Należności krótkoterminowe	9 618	12 433	2 174	2 918
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 835	25 272	5 614	5 930
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 405	20 077	8 681	4 711
Zobowiązania długoterminowe	7 820	298	1 768	70
Zobowiązania krótkoterminowe	9 430	4 789	2 132	1 124
Kapitał własny	39 408	40 570	8 908	9 520
Kapitał zakładowy	5 377	5 246	1 215	1 231
Liczba akcji (w szt.)	13 443 343	13 115 457	13 443 343	13 115 457
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/ EUR)	-0,11	0,28	-0,03	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,11	0,28	-0,02	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,93	3,11	0,66	0,73
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,93	3,11	0,65	0,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

W roku 2016 Selvita S.A. („Selvita”, „Spółka”) poniosła stratę na działalności operacyjnej w kwocie 1.117 tys. zł. Wynik ten jest efektem głównie wyższych inwestycji i nakładów na działalność badawczo-rozwojową niż w roku ubiegłym. W raportowanym okresie Spółka 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. Na poziomie wyniku netto Spółka poniosła stratę w kwocie 1.490 tys. zł.

W 2016 roku Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 45.399 tys. zł, czyli na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, kiedy to wyniosły one 45.425 tys. zł. Przychody netto

ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły w 2016 r. 33.370 tys. zł, co dało wzrost na poziomie 9% w stosunku do roku 2015, w którym sprzedaż netto wyniosła 30.656 tys. zł.

Przychody z tytułu dotacji zmniejszyły się w 2016 r. o 19% – z 14.498 tys. zł w 2015 roku do 11.704 tys. zł. Zmniejszenie przychodów z tytułu dotacji wynika przede wszystkim z zakończenia się części dotacji, z których Spółka korzystała w latach ubiegłych oraz stopniowego rozpoczęcia ponoszenia kosztów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy finansowej 2016-2020.

## 1.2 Majątek Spółki oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Spółki zwiększyła się w roku 2016 z 60.647 tys. zł do 77.813 tys. zł tj. o 28%. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie majątku trwałego, w tym głównie rzeczowych aktywów trwałych o 13.290 tys. zł tj. 214% oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 7.207 tys. zł, tj. 107%.

Na koniec roku 2016 roku największą pozycją majątku trwałego były rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 19.492 tys. zł, w tym w większości wyposażenie laboratoriów Spółki oraz działka nabyta w grudniu bieżącego roku pod inwestycje w nowe budynki Spółki. Drugą co do wielkości pozycją aktywów trwałych były długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 14.192 tys. zł, na którą składały się głównie skapitalizowane nakłady poniesione na prace rozwojowe w kwocie 13.968 tys. zł.

Struktura majątku świadczy o właściwej płynności Spółki i jej polepszeniu w stosunku do roku poprzedniego, co potwierdzają poniższe wskaźniki:

	2016	2015
<b>Wskaźnik płynności</b>		
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy (bez przychodów przyszłych okresów)	3,17	6,03
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b>		
(aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy (bez przychodów przyszłych okresów)	3,08	5,87

W pasywach bilansu największą wartość stanowi kapitał własny, który na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 39.408 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. o 1.162 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia był niższy niż w roku ubiegłym wynik finansowy. Drugim co do wielkości źródłem finansowania są zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które wyniosły na koniec 2016 r. (nie licząc przychodów przyszłych okresów prezentowanych w pozycji rozliczeń międzyokresowych) 19.972 tys. zł. Największe wartościowo pozycje zobowiązań to zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek (5.322 tys. zł), kredyty i pożyczki (5.633 tys. zł) oraz rezerwy na zobowiązania (2.722 tys. zł).

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

Sytuacja finansowa Spółki na moment sporządzenia sprawozdania jest bardzo dobra. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość środków pieniężnych Selvita S.A. wynosiła 24.835 tys. zł. Nadwyżki środków pieniężnych niewykorzystywane w działalności operacyjnej inwestowane są w bezpieczne instrumenty finansowe - lokaty bankowe.

Zarówno w zakresie działalności innowacyjnej jak i usługowej działalność Spółki 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.

Spółka 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 Spółki.

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

#### **1.4 Istotne pozycje pozabilansowe**

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 19 sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Selvita S.A. nie publikował prognoz wyników dotyczących sprawozdania jednostkowego.

#### **1.6 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 48 sprawozdania finansowego.

#### **1.7 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego**

Zasady te opisane są we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stanowiącym element informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Selvita S.A.

#### **1.8 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.

## 2 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 2.1 Produkty i usługi

Działalność Spółki dzieli się na dwa 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,

#### Segment innowacyjny

Działalność innowacyjna polega na prowadzeniu portfela innowacyjnych projektów głównie z obszaru onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego i chorób autoimmunologicznych. Selvita koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowartościowych 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 inflamasomu 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 Alzheimerera,
- 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.

Spółka świadczy usługi poprzez dwa główne działy: Dział Chemii Kontraktowej oraz Dział Biologii Kontraktowej.

## ***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 Spółka 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.

## 2.2 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. 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 *Visiongain*, 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, a 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.

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

W roku obrotowym 2016 zmiany takie nie miały miejsca.

### **2.4 Dane o zatrudnieniu**

W związku z dynamicznym rozwojem w okresie objętym sprawozdaniem Spółka znacząco zwiększyła zatrudnienie, szczególnie w dziale badań i rozwoju oraz syntezy usługowej. Zatrudnienie wzrosło z 196 osób na koniec roku 2015 do 217 osób na koniec roku 2016.

### **2.5 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.

### **2.6 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.



## 2.7 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność 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 małocząsteczkowych 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 NCBiR**

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 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.

### **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 Przedwstępną Umowę Warunkową, tj.: (i) uzyskania zgody Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na nabycie Nieruchomości wyrażonej w uchwale ("Zgoda NWZ"), (ii) ustanowienia na rzecz każdorazowego właściciela 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 Przedwstępną Umowę Warunkową 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 Przedwstępną Umowę Warunkową 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 ostro 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 Spółki Menarini ("Spółka 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 przejęcia 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 Spółki 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, zależą 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 osiąganych 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.

## **2.8 Planowany rozwój Selvita S.A.**

### **Segment Innowacyjny**

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 Spółka 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. 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 Spółkę. Według aktualnych planów nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze finansowania rozwoju Spółki, 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.

## **3 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. 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 współników 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 badań przedklinicznych związku SEL120-34 w ramach pakietu IND planowane jest na Q2 2017. Równoległe 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 formie 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 deseleksji 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 Selvicia w stosunku do referencyjnych związków konkurencyjnych, które posiadają niesatysfakcjonujące właściwości selektywności lub ADME/DMPK. W 2017 planowany jest także intensywny rozwój nowych metod immuno-onkologicznych wykorzystujących dostępne modele komórkowe oraz zwierzęce. Strategia rozbudowy Platformy Immuno-onkologicznej/ 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, ogłosiła 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 współinwestorów 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 Selvita S.A. prowadziła w roku 2016 również inne projekty badawczo – rozwojowe w ramach powyżej zaprezentowanych platform, których szczegóły i aktualny postęp prac objęty jest tajemnicą handlową.

## **4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

Działalność Selvita S.A., jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki 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 Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

## 4.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta i jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Spółki. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez 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

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.

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 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 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. 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 Emitenta w przeważającej mierze zależą od współpracy bądź też usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego. W związku z tym przyszły sukces Spółki 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 Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Spółki. 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 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 Spółki. Ponieważ znaczna część przychodów Emitenta jest prowadzona za granicą, ryzyko podatkowe dotyczą również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanych z podatkiem u źródła (*withholding tax*), który dotyczy min. przychodów licencyjnych z technologii opracowywanych przez Emitenta.

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 Emitenta**

Działalność 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 Spółki 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 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. 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 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 Spółki. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę 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 Emitenta na szkody.**

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym, mogą one wystosować 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 Emitentowi, 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, 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 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 Spółki mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Emitenta uzyskają dostęp do tych samych własności intelektualnych. Ostatecznie, 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, 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 zostałaby



rozstrzygnięty na korzyść Emitenta, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Spółka 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 Emitenta do konkutowania na rynku. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta lub jego Grupy.

## **4.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Selvita S.A. prowadzi działalność**

### **Ryzyko niepowodzenia strategii Selvita S.A.**

Podstawowym celem strategicznym 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 ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od 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 Spółki 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 Spółki 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**

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 Emitent 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 Spółki. 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 przeznaczana na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, immunologii i ośrodkowego układu nerwowego, a więc tych, w których Selvita S.A. jest szczególnie zaangażowana. Spółka 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 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 zaostrenia 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. Spółka, 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, 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 zaostreniem działań konkurencji. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko kursu walutowego**

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 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 Spółkę 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. 91% przychodów.

Struktura walutowa przychodów Spółki przedstawia się następująco:

<b>Rok</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>
2013	16%	50%	1%	33%
2014	31%	39%	1%	28%
2015	15%	47%	1%	37%
2016	12%	9%	14%	65%

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursu Zarząd Spółki stara się maksymalizować headging naturalny dostosowując walutę zakupów do waluty, w której denominowane są przychody Spółki. Głównym przejawem tych działań jest zwiększanie ilości umów leasingu sprzętu laboratoryjnego denominowanych w EUR.

### **Ryzyko stóp procentowych**

Spółka 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 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 Spółki. 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 Emitenta może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników będzie ona zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Spółka 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 Emitenta oraz jej przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Spółka 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 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 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 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 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 Spółki 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**

Spółka prowadzi prace badawcze na cząsteczkach zakupionych od polskich instytucji badawczych i naukowych lub odkrytych przez własny zespół naukowy. Powodzenie strategii Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w jej obszarze zainteresowań. Spółka 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 Spółka 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 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. Spółka 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 Spółki Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z badaniami klinicznymi**

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.

### **Ryzyko związane z rejestracją leków**

Duża część potencjalnych zysków 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.

### **Ryzyko związane z warunkami umów partneringowych**

Model biznesowy 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 Spółka 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 Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

### **Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Emitenta**

Działalność Segmentu Innowacyjnego Spółki Emitenta jest oparta w dużej mierze na opatentowanych lub zawartych w zgłoszonych na jego rzecz wnioskach patentowych substancjach chemicznych, o potencjale rozwoju w innowacyjne terapie. Wartość patentu będącego w posiadaniu Spółki 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**

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 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 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. Selvita S.A. nie jest w stanie wyeliminować całkowicie ryzyka przypadkowego zanieczyszczenia. Emitent lub podmiot z jego Spółki 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.

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

Znaczna część dochodów Emitenta pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Pięciu największych klientów w 2015 stanowiło 46% skonsolidowanych przychodów Emitenta. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

### **Ryzyko związane z dostawcami**

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, Selvita S.A. nie jest uzależniona od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Spółki niezależnych, zmniejszą, zawieszają, przerwają dostawy, 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.

### **Ryzyko związane ze współpracą w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego**

Selvita S.A. realizuje projekty, takie jak SEL203, SEL303 czy projekt Eptheron 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 charakteryzację 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**

Selvita S.A. prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek 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 Spółki.

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 Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. 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.

### **Ryzyko związane z finansowaniem działalności**

Dotychczasowa działalność 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 partneringowych i później do otrzymania znaczących przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Spółki powinien być finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody ale także poprzez źródła zewnętrzne tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partneringowej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że 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)**

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 .

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 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 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 Spółka podpisała umowy najmu do 2018-2019 roku, istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Spółka 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**

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 Selvita S.A. ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). 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**

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 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 Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Spółki. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem lub spółkami należącymi do jego Spółki, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Selvita S.A. nie może być jednak pewna, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. 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 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 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 Spółki okaże się skuteczny i bezpieczny w stosowaniu na ludziach lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalni kandydaci kliniczni Emitenta będą charakteryzowali się niepożądanymi skutkami ubocznymi lub będą posiadali cechy, które są nieoczekiwane i trudne do przewidzenia, być może Spółka 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 Selvita S.A. może zaobserwować podczas swoich badań, Spółka (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 Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania Emitenta mogą zostać zawieszane 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 Emitenta może zostać nadszarpnięta.

## **Ryzyko związane z niewygenerowaniem przez Emitenta żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków**

Obecnie Selvita S.A. nie posiada żadnego leku dopuszczonego do sprzedaży komercyjnej. Zdolność 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 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 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 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 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 Spółki 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. 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 Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę akcji Selvity.

## Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji

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. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

Selvita S.A. dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji. W ocenie Emitenta nie występuje ryzyko obowiązku równoczesnego zwrotu wszystkich dotacji, które mogłyby doprowadzić do utraty płynności przez Emitenta lub jego Grupę.

## 5 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 5.1 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 wyłączenia 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 powstrzymaniu się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów (§8 pkt 3-4 regulaminu Zarządu). Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważa 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.

## 5.2 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.

### **5.3 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 Zydróż	-	-	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

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 Zydróż	-	-	38 291	<b>38 291</b>	15 316,40	0,28%	<b>38 291</b>	0,22%

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>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 Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.*
- 2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.*

#### **§ 19**

- 1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:*
  - a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;*
  - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
  - c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,*
  - d) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*



- e) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- f) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- g) podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki,
- h) zmiana statutu Spółki,
- i) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20 ust.3,
- k) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- l) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i ich wysokości,
- m) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- n) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- o) połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki,
- p) rozwiązanie Spółki.”

### **Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących 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 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**

Podmiot powiązany	Sposób Powiązania	Szczegóły transakcji	Wartość transakcji [PLN]
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

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 menadżerskiej 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 menadżerskiej i pracowników Spółki.

Program oparty jest o warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę uprawniające członków kadry menadżerskiej 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 Subsکrypcyjnych 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.

## 6 POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W skład 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 udziały uprawniające do 48,84% głosów na Zgromadzeniu Wspólników

### 6.2 Kredyty i pożyczki

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2016 r. Selvita S.A. udzieliła Fundacji Klaster Lifescience Kraków pożyczki w kwocie 30.000,00 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.

### 6.3 Struktura głównych lokat kapitałowych i inwestycji

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły lokaty terminowe. W ciągu roku Spółka lokuje wolne środki pieniężne w terminowe lokaty o stałym oprocentowaniu.

W trakcie roku obrotowego Spółka dokonała inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe o wartości 16.726 tys. zł – głównie był to sprzęt laboratoryjny oraz działka budowlana pod nową inwestycje Spółki.

Ponadto w bieżącym okresie obrotowym Spółka 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.

#### **6.4 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.

#### **6.5 Poręczenia i gwarancje**

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2016 ani po jego zakończeniu.

#### **6.6 Nabycie udziałów (akcji) własnych**

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym ani po jego zakończeniu.

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

Ryzyka z tytułu posiadanych instrumentów finansowych opisano w punkcie 4.2.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności 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 w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Spółki 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**

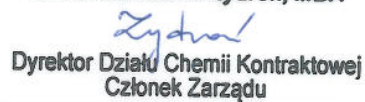
  
Członek Zarządu

Miłosz Gruca  
Członek Zarządu

  
Bogusław Sieczkowski  
Wiceprezes Zarządu


Bogusław Sieczkowski  
Wiceprezes Zarządu

**Dr inż. Mirosława Zydroń, MBA**

  
Dyrektor Działu Chemii Kontraktowej  
Członek Zarządu

Mirosława Zydroń  
Członek Zarządu

**dr Krzysztof Brzózka**

  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Naukowych

Krzysztof Brzózka  
Wiceprezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu o wyborze biegłego rewidenta

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 Zydrón, M.B.**

  
Dyrektor Działu Chemii Kontraktów  
Członek Zarządu

Mirosława Zydrón  
Członek Zarządu

**dr Krzysztof Brzózka**

  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Naukowych

Krzysztof Brzózka  
Wiceprezes Zarządu