



Selvita S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem przy ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367359; „Emitent”; „Spółka”)

Niniejszy prospekt emisyjny („Prospekt Emisyjny”, „Prospekt”) został sporządzony w związku z:

emisją z wyłączeniem prawa poboru w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta Publiczna”) do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda („Akcje Oferowane”, „Akcje Serii H”); oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 2.200.000 Akcji Oferowanych oraz do 2.200.000 praw do Akcji Oferowanych („Prawo do Akcji Serii H”, „PDA”).

Prospekt sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („Dyrektywa Prospektowa”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie 809/2004”) oraz innymi właściwymi regulacjami. Prospekt został sporządzony na podstawie załączników nr: III, XXII i XXV Rozporządzenia 809/2004.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski) zgodnie z Regulacją S (ang. Regulation S) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zm. (U.S. Securities Act of 1933, as amended) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z sektorem, w którym Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁYBY ZOSTAĆ DOKONANE ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Współoferujący:



Doradca Prawny:



Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 31.01.2018 r.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE	9
2. CZĘŚĆ – CZYNNIKI RYZYKA	30
2.1 Czynniki ryzyka	30
2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta.....	30
2.2.1 Strategia Grupy Kapitałowej Selvita S.A. może się nie powieść.....	30
2.2.2 Ryzyko wystąpienia efektów ubocznych produktów Grupy Kapitałowej Emitenta.....	30
2.2.3 Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta.....	30
2.2.4 Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta na szkody.....	31
2.2.5 Szacunki odnośnie przyszłości mogą się nie sprawdzić.....	31
2.2.6 Grupa może nie być w stanie pozyskać nowych projektów.....	31
2.2.7 Ryzyko niepowodzenia procesu badawczego prowadzonego przez Grupę, co może wpłynąć na opóźnienie lub, w skrajnych przypadkach, zaprzestanie prowadzonych projektów.....	32
2.2.8 Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trudności, dodatkowych kosztów, opóźnień lub wystąpienia innych czynników, które będą miały negatywny wpływ na badania kliniczne oraz badania przedkliniczne.....	32
2.2.9 Innowacje Grupy Kapitałowej Emitenta mogą nie zostać skomercjalizowane.....	33
2.2.10 Ryzyko odpływu kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników.....	34
2.2.11 Ryzyko wypadku przy pracy w laboratoriach, co może spowodować szkody materialne lub uszkodzenia ciała pracowników.....	34
2.2.12 Ryzyko wystąpienia szkód osobowych lub majątkowych związanych z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym.....	34
2.2.13 Ryzyko nieosiągnięcia sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych.....	34
2.2.14 Stosowanie opracowywanych przez Emitenta terapii może prowadzić do poważnych lub nieakceptowalnych działań niepożądanych, ponadto skuteczność wytypowanych potencjalnych leków/kandydatów klinicznych może być ograniczona, w związku z czym istnieje możliwość ograniczenia lub wstrzymania dalszych prac rozwojowych, związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych leków/kandydatów klinicznych.....	35
2.2.15 Grupa Kapitałowa Emitenta może nie wygenerować żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków i licencji.....	35
2.3 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	35
2.3.1 Sytuacja makroekonomiczna może mieć negatywny wpływ na Grupę Emitenta.....	35
2.3.2 Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w krajowym i międzynarodowym otoczeniu prawnym.....	36
2.3.3 Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych.....	36
2.3.4 Konkurencja na rynku, na którym działa Grupa Emitenta, może się zaostrzyć.....	37
2.3.5 Zmiany kursu walutowego mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Emitenta.....	37
2.3.6 Zmiany stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Emitenta.....	37
2.3.7 Popyt na usługi badawczo-rozwojowe może spaść.....	38
2.3.8 Rejestracje leków mogą się nie odbyć w zaplanowanym terminie lub, w skrajnym przypadku, mogą się okazać niemożliwe.....	38
2.3.9 Warunki umów partneringowych mogą być inne niż zakładane.....	38
2.3.10 Ryzyko utraty kluczowych klientów.....	38
2.3.11 Ryzyko utraty lub innych problemów z dostawcami, w wyniku czego Grupa Emitenta może mieć problem z szybkim znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów.....	39
2.3.12 Współpraca w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego niesie ze sobą ryzyka związane z poufnością danych, wyników badań oraz ryzyka związane z prawami autorskimi.....	39
2.3.13 Ryzyko pogorszenia wizerunku.....	39

2.3.14	Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNiSW).....	39
2.3.15	Ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania działalności.....	39
2.3.16	Warunki funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE) mogą się pogorszyć.....	40
2.3.17	Ryzyko nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów.....	40
2.3.18	Ryzyko odmowy udzielenia lub unieważnienia ochrony patentowej.....	40
2.3.19	Ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć w zakresie stosowania prawa własności intelektualnej.....	40
2.3.20	Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.....	41
2.3.21	Ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu otrzymanych dotacji.....	41
2.3.22.	Ryzyko opodatkowania wkładów pieniężnych wnoszonych do spółek podatkiem dochodowym od osób prawnych.....	41
2.4	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	41
2.4.1	Inwestowanie w Akcje Oferowane obarczone jest ryzykiem związanym <i>m.in. z nieprzewidywalnością</i> zmian kursu Akcji Oferowanych oraz otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność.....	41
2.4.2	Oferta może nie dojść do skutku.....	42
2.4.3	Emitent może odwołać Ofertę.....	42
2.4.4	Emitent może zawiesić Ofertę.....	43
2.4.5	Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.....	43
2.4.6	W przypadku odmowy zatwierdzenia Aneksu do Prospektu KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę.....	43
2.4.7	Emitent może przekazać Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.....	44
2.4.8	Harmonogram Oferty może ulec zmianie.....	44
2.4.9	W wypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia przepisów prawa w odniesieniu do Oferty, KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę.....	44
2.4.10	Podstawy i konsekwencje uznania Oferty m. in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów...	45
2.4.11	W przypadku stwierdzenia nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia MAR, KNF może wykluczyć Akcje Oferowane z obrotu lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną.....	45
2.4.12	W przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej, KNF może m.in. zakazać prowadzenia akcji promocyjnej oraz nałożyć karę pieniężną.....	46
2.4.13	W przypadku stwierdzenia niespełnienia wymogów dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu.....	47
2.4.14	W przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może m.in. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym.....	47
2.4.15	W przypadku stwierdzenia m.in. naruszenia przez Emitenta przepisów obowiązujących na GPW, GPW może zawiesić obrót lub wykluczyć z obrotu PDA lub Akcje Oferowane.....	48
2.4.16	Kurs oraz płynność obrotu PDA i Akcjami Oferowanymi mogą podlegać wahaniom.....	48
2.4.17	Zapisy Inwestorów na Akcje Oferowane mogą zostać znacząco zredukowane.....	49
2.4.18	Uchwała emisyjna może zostać zaskarżona.....	49
3.	CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTRACYJNY.....	50
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	50
1.1	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.....	50
2	BIEGLI REWIDENCI.....	54
2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).	54
2.2	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta.....	54
3	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	54
4	CZYNNIKI RYZYKA.....	59

5	INFORMACJE O EMITENCIE.....	60
5.1	Historia i rozwój Emitenta.....	60
5.2	Inwestycje	63
6	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI	66
6.1	Działalność podstawowa	66
6.2	Główne rynki	95
6.3	Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki.....	105
6.4	Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	105
6.5	Podstawy wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	106
7	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	106
7.1	Opis grupy, do której należy Emitent.....	106
7.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	106
8	ŚRODKI TRWAŁE.....	107
8.1	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta środków trwałych.....	107
9	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	107
9.1	Sytuacja finansowa	108
9.2	Wynik operacyjny	116
10	ZASOBY KAPITAŁOWE	122
10.1	Wyjaśnienie źródeł i kwot kapitału Grupy Emitenta	122
10.2	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych	124
10.3	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania	127
10.4	Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta	127
11	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	127
11.1	Patenty	127
11.2	Prace badawczo-rozwojowe.....	128
11.3	Znaki towarowe	132
11.4	Wzory przemysłowe	132
11.5	Licencje	133
11.6	Nagrody i wyróżnienia, certyfikaty uzyskane przez Emitenta	133
12	INFORMACJE O TENDENCJACH.....	134
12.1	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.....	134
12.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca roku bieżącego	135
13	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOW	136
13.1	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki.....	136
13.2	Prognoza wyników Grupy.....	136
13.3	Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez emitenta.....	136
14	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	136
14.1	Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	136

14.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	145
15	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	146
15.1	Wynagrodzenie i inne świadczenia	146
15.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	148
16	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	148
16.1	Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	148
16.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	149
16.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	149
16.4	Oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	150
17	OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE	153
17.1	Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności	153
17.2	Posiadane akcje i opcje na akcje dla każdej z osób wymienionych w punkcie 15. Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla	155
17.3	Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	155
18	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	156
18.1	Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta	156
18.2	Informacja dot. znacznych akcjonariuszy Emitenta posiadających inne prawa głosu	156
18.3	Podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta	156
18.4	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	156
19	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	157
19.1	Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta	157
19.2	Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi	158
20	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	158
20.1	Historyczne informacje finansowe	158
20.2	Badanie historycznych informacji finansowych	159
20.3	Wskazanie innych informacji w Dokumentcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	159
20.4	Informacje finansowe pro-forma	159
20.5	Data najnowszych informacji finansowych	159
20.6	Śródroczne i inne informacje finansowe	159
20.7	Polityka dywidendy	159
20.8	Postępowania sądowe i arbitrażowe	160
20.9	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	160
21	INFORMACJE DODATKOWE	161
21.1	Kapitał akcyjny	161
21.2	Statut	163
22	ISTOTNE UMOWY	177
22.1	Umowy dofinansowania	178
22.2	Umowy najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych użytkowanych przez emitenta na dzień prospektu	182
22.3	Umowy dotyczące zawiązania Ardigen S.A.	189
22.4	Umowy związane z nabyciem nieruchomości	190

23	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	192
23.1	Dane na temat eksperta	192
23.2	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	192
24	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	192
25	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	193
4.	CZĘŚĆ – DOKUMENT OFERTOWY	194
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	194
2	CZYNNIKI RYZYKA	194
3	ISTOTNE INFORMACJE	194
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	194
3.2	Kapitalizacja i zadłużenie	194
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	196
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	197
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	200
4.1	Opis typu i rodzaju papierów wartościowych	200
4.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzone zostały papiery wartościowe	200
4.3	Rodzaj oraz forma papierów wartościowych	200
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	201
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	201
4.6	Podstawa prawna nowej emisji papierów wartościowych.....	203
4.7	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	205
4.8	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	205
4.9	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu	216
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego.....	217
4.11	Informacje o podatkach potrącanych u źródła	217
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	223
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	223
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału.....	232
5.3	Cena Akcji Oferowanych	236
5.4	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	236
5.5	Podstawa Emisji i wyłączenie prawa poboru.....	236
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	237
6.1	Wskazanie czy Akcje Oferowane są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach.....	237
6.2	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu	237
6.3	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	237
6.4	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.....	238
6.5	Działania stabilizujące cenę w związku z Ofertą	238
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	238

7.1	Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	238
7.2	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu lock-up	238
8	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	239
9	ROZWODNIENIE	239
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	239
9.2	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty	240
10	INFORMACJE DODATKOWE	240
10.1	Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją	240
10.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	241
10.3	Dane na temat ekspertów	241
10.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	241
	Załącznik nr I (odpis KRS Emitenta)	243
	Załącznik nr II – Statut Spółki	253
	Załącznik nr III – Definicje i Skrót	260
	Załącznik nr IV – Słownik Pojęć Branżowych i Rynkowych	263

1. CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1 Wstęp	<p>Ostrzeżenie</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu. Decyzja inwestycyjna dotycząca inwestowania w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana na podstawie treści całego Prospektu, w tym czynników ryzyka oraz informacji finansowych zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Inwestor występujący do sądu z roszczeniem odnoszącym się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2 Zgoda Emitenta	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>
Dział B – Emitent	
B.1 Nazwa Emitenta	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</p> <p>Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: SELVITA Spółka Akcyjna</p> <p>Nazwa handlowa Emitenta: SELVITA S.A.</p>
B.2 Ogólne informacje na temat Emitenta	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Nazwa (firma): Selvita Spółka Akcyjna</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Kraj siedziby: Polska</p> <p>Siedziba: Kraków</p> <p>Adres: ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków</p> <p>Telefon: +48 (12) 297 47 00</p> <p>Faks: +48 (12) 297 47 01</p> <p>E-mail: selvita@selvita.com</p> <p>www: http://www.selvita.com</p> <p>REGON: 120515330</p> <p>NIP: 6792942955</p> <p>Emitent działa na podstawie KSH oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Emitenta.</p>

B.3 Opis Emitenta	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Selvita została założona w 2007 r. Na Datę Prospektu zatrudnia 430 pracowników, z czego około 1/3 posiada stopień doktora. Główna siedziba Spółki i laboratoria mieszczą się w Krakowie. Drugi oddział badawczy Spółki znajduje się w Poznaniu. Selvita posiada biura w największych ośrodkach biotechnologicznych na świecie, w Regionie Bostonu i Regionie San Francisco w Stanach Zjednoczonych oraz w Cambridge w Wielkiej Brytanii.</p> <p>Selvita jest polską firmą biotechnologiczną działającą w obszarze odkrywania i rozwoju leków stosowanych przede wszystkim w obszarze onkologicznym. Selvita zajmuje się poszukiwaniem aktywnych biologicznie cząsteczek o potencjale terapeutycznym i inwestowaniem w ich rozwój celem komercjalizacji na rynku farmaceutycznym. Koncentruje się na małowielkościowych związkach chemicznych, 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. Intencją Spółki jest doprowadzanie potencjalnych leków do I lub II fazy klinicznej i pozyskiwanie umów partneringowych na dalsze prace B+R prowadzone wspólnie wraz z partnerem strategicznym, natomiast w dalszej kolejności komercjalizację leków i uzyskanie przychodów, rosnących z każdym zakończonym etapem badań, oraz prawa do partycypacji w przychodach ze sprzedaży przyszłego leku na rynku. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie siedmiu znaczących kontraktów partneringowych, w tym na cząsteczkę SEL24 z Grupą Menarini, platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, dwie umowy związane z platformą metabolizmu nowotworów z Merck Serono oraz leki celujące w uśpione komórki nowotworowe z Felicite Therapeutics. W portfelu Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy lite).</p> <p>Obok działalności badawczej Spółka świadczy też usługi dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, które polegają na prowadzeniu zleconych projektów badawczo-rozwojowych, począwszy od projektowania komputerowego i chemicznego cząsteczek, poprzez ich syntezę chemiczną, skończywszy na pracach analitycznych i badaniach przedklinicznych. Przez spółkę zależną Ardigen tworzy własne produkty diagnostyczne oraz terapeutyczne, realizujące idee medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej w obszarze onkologii.</p> <p>W obszarze badań nad chorobami nowotworowymi Spółka współpracuje m.in. z renomowanymi zagranicznymi spółkami oraz fundacjami: H3 Biomedicine, Merck, Nodthera, Menarini Group oraz Leukemia & Lymphoma Society.</p> <p>W 2011 r. Selvita debiutowała na rynku New Connect. Od roku 2014 notowana jest na głównym rynku GPW.</p> <p>SEGMENT INNOWACYJNY</p> <p>Na dzień Prospektu główne projekty Selvity dotyczą różnych obszarów terapeutycznych, ze szczególnym uwzględnieniem onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego oraz chorób autozapalnych. Obecnie w portfelu Spółki znajdują się następujące projekty:</p> <p>Na dzień Prospektu dwa najważniejsze projekty Selvity to SEL24 (rozpoczęte badania kliniczne i podpisana umowa partneringowa) oraz SEL120 (rozpoczęcie badań klinicznych planowane na 2018 r.).</p> <p>W ramach prowadzonych prac B+R Selvita wyróżniła następujące segmenty:</p> <ul style="list-style-type: none"> • SEL24 – partnering z Menarini Group • SEL120 – współpraca z LLS • Platformę terapii celowanych: <ul style="list-style-type: none"> – Platforma inhibitorów kinaz; – Platforma epigenetyczna; – Współpraca z H3 Biomedicine w obszarze inhibitorów kinaz oraz współpraca z Felicite Therapeutics w obszarze chemooporności nowotworów. • Platformę metabolizmu komórek nowotworowych i immunometaboliczną: <ul style="list-style-type: none"> – Immunometabolizm nowotworów – ścieżka adenozynowa; – Metabolizm nowotworów; – Metabolizm nowotworów I i II – współpraca z Merck KGaA. • Platformę immunologiczną: <ul style="list-style-type: none"> – Inflamasom – współpraca z Nodthera; – Immunonokologia.
-------------------	---

	<p>Do Daty Prospektu Selvita zawarła siedem umów partneringowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimer'a; • z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz); • dwie umowy z niemiecką firmą Merck KGaA (wcześniej Merck Serono) 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 Emitenta SEL212; • z włoską Grupą Menarini na potencjalny lek na białaczkę SEL24, która została zawarta w marcu 2017 roku. <p>Ponadto 7 sierpnia 2017 r. Emitent podpisał umowę z Leukemia & Lymphoma Society, tj. największą na świecie fundacją wspierającą walkę z nowotworami krwi, w zakresie strategicznej współpracy w rozwoju programu SEL120, w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej ("AML") oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego.</p> <p>SEGMENT USŁUGOWY</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 małych i wielkocząsteczkowych związków chemicznych; • tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych produktów diagnostycznych oraz terapeutycznych, realizujących ideę medycyny precyzyjnej i medycyny personalizowanej w obszarze onkologii. <p><u>Dział Chemii Kontraktowej</u></p> <p>Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się w świadczeniu usług z zakresu chemii medycznej i obliczeniowej oraz syntezy farmaceutycznej, chemicznej, agrochemicznej jak i przemysłowej. Dział ten jest największym pod względem przychodów działem usług Spółki według danych za 2016 r.</p> <p>Najważniejsze usługi oferowane przez Dział Chemii Kontraktowej w latach 2016-2017 obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> • projekty badawczo-rozwojowe prowadzące do odkrywania nowych leków, obejmujące chemię obliczeniową, medyczną, organiczną, analityczną oraz testy biologiczne opracowanych cząsteczek o potencjalnym działaniu farmakologicznym, • syntetyczne wsparcie projektów badawczych mających na celu opracowanie nowych terapii, • projektowanie nowych cząsteczek farmakologicznie aktywnych, w oparciu o testy biologiczne, z wykorzystaniem narzędzi obliczeniowych, • optymalizację technologii chemicznych: opracowanie nowych, efektywnych i wydajnych kosztowo oraz bezpiecznych dla środowiska procesów syntezy, alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych, • skalowanie procesów chemicznych do celów produkcyjnych, optymalizację i parametryzację technologii do celów rejestracyjnych, • syntezę kontraktową związków chemicznych w skali od mg do kg: substancji farmaceutycznych, nowych związków zapachowych oraz agrochemicznych, zanieczyszczeń, produktów degradacji i wzorców analitycznych do celów rejestracyjnych, nowych form polimorficznych znanych substancji organicznych oraz innych związków chemicznych do zastosowań specjalistycznych, • badania struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego, chemicznego oraz agrochemicznego, • konsulting techniczno-biznesowy dla przemysłu chemicznego.
--	--

Dział Biologii Kontraktowej

Dział Biologii Kontraktowej oferuje usługi z zakresu badań biologicznych, biochemicznych oraz analitycznych realizowanych dla klientów działających w obszarze chemii, farmacji oraz biotechnologii. W ramach Działu Biologii Kontraktowej Emitent świadczy usługi:

- biologiczne – projekty z obszaru analizy leków bio-podobnych oraz projekty związane z opracowywaniem i walidacją nowych metod badawczych. Badania farmakodynamiczne *in vitro*, analizy cytotoksyczności i proliferacji, analizy genotoksyczności *in vitro*, transdukcji sygnału¹ i aktywacji receptorów, analizy biomarkerów *in vitro*² oraz *in vivo*³, testy enzymatyczne oraz zahamowania aktywności enzymatycznej, opracowanie i walidacja testów biochemicznych oraz funkcjonalnych testów komórkowych.
- biochemiczne – opracowywanie metod ekspresji, produkcja i oczyszczanie białek rekombinowanych w bakteryjnym systemie *Escherichia coli* w skali laboratoryjnej. Biochemiczna charakterystyka preparatów białkowych (analizy czystości, homogenności, agregacji (SDS-PAGE, 2DE, IEF, HPLC-SEC, IEX, RP-HPLC), analizy sekwencji białek (LC-MS/MS, Edman Degradation), analizy strukturalne białek, białko/ligand (Krystalografia Rentgenowska), analizy aktywności (kinazy, dehydrogenazy, oxygenazy, proteazy itp.),
- analityczne – analizy na etapie rozwoju nowych cząsteczek chemicznych (ADME, PK) – jako pojedyncze zlecenia lub część złożonych projektów zintegrowanych z obszaru odkrywania leków, opracowanie, walidacja i transfer metod analitycznych, zwolnieniowe analizy farmaceutyczne zgodne z GMP (analiza zawartości, profile zanieczyszczeń, badania stabilności, profile uwalniania, walidacja mycia, itp.).

Ardigen S.A. (dawniej dział Bioinformatyki)

Ardigen jest spółką bioinformatyczną, która swoją wiedzą, doświadczeniem i produktami wspiera branżę *life sciences* oraz opiekę zdrowotną w realizowaniu idei medycyny precyzyjnej i spersonalizowanej. Spółka powstała 24 września 2015 r. na bazie wydzielonego pionu bioinformatycznego Selvity przy współpracy z uznanymi menadżerami rynku informatycznego.

Strategicznym kierunkiem rozwoju Ardigen jest tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych produktów diagnostycznych oraz terapeutycznych, realizujących ideę medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej w obszarze onkologii. Unikalne połączenie wiedzy i kompetencji z dziedziny onkologii, biologii molekularnej, bioinformatyki, matematyki i sztucznej inteligencji pozwala na budowanie produktów medycyny przyszłości. Powstałe testy diagnostyczne i terapeutyczne odpowiedzą na potrzebę zwiększenia skuteczności leczenia onkologicznego i będą miały potencjał sprzedaży na całym świecie. Obecnie spółka posiada cenne portfolio 10 klientów w tym 4 duże firmy farmaceutyczne.

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

W strukturach Ardigen funkcjonuje dedykowany dział B+R prowadzący prace badawcze w kierunku aplikacji zarówno diagnostycznych jak i terapeutycznych. Działania skoncentrowano na trzech strategicznych obszarach kompetencyjnych: immuno-onkologii, metabolomice oraz mikrobiomie.

GLÓWNE RYNKI

Branża Life Science jest szeroko definiowaną grupą dziedzin nauki, które z definicji dotyczą żywych organizmów, w tym ludzi, zwierząt oraz roślin. Do tej grupy zalicza się biologię, biotechnologię, genomikę, proteomikę, farmację i biomedycynę.

Branża *life sciences* charakteryzuje się wysoką innowacyjnością oraz adresowaniem problemów dotyczących globalnie, całej populacji ludności lub wyselekcjonowanej globalnie grupy osób dotkniętych tzw. chorobami sierocymi. Dzięki wejściu Polski do Unii Europejskiej, polscy przedsiębiorcy uzyskali dostęp do europejskiego rynku oraz stabilizację prawną-gospodarczą, a przede wszystkim zostały udostępnione zasoby finansowane w postaci grantów i dotacji pozwalających na znaczne

¹ transdukcja sygnałów — sygnały (wewnętrzne) generowane w obrębie organizmu, prowadzące do zmian fizjologicznych, morfologicznych i rozwojowych w komórkach i tkankach.

² termin stosowany przy opisywaniu badań biologicznych, oznacza procesy biologiczne przeprowadzane w warunkach laboratoryjnych, poza organizmem.

³ termin stosowany zazwyczaj przy opisywaniu badań biologicznych, odnosi się do czegoś, co ma miejsce wewnątrz żywego organizmu – w ustroju żywym.

	<p>zwiększenie skali działalności oraz rozwój nowych obszarów szczególnie nastawionych na innowacje i B+R. Ponadto dzięki szerokiej integracji europejskiej, polskie przedsiębiorstwa uzyskały szeroki dostęp do innych rozwiniętych rynków m.in. USA, Japonia czy Korea Południowa. W konsekwencji w 2015 roku w Polsce działało blisko 160 przedsiębiorstw z branży <i>life sciences</i>⁴, a ich liczba w stosunku do 2014 roku zwiększyła się o 27%. Wewnętrzne nakłady poniesione przez przedsiębiorstwa na działalność w dziedzinie biotechnologii przekroczyły w 2015 r. 989 mln zł. Według Global Market Insights, Inc globalne wydatki na biotechnologię do 2024 roku wyniosą ponad 775 mld USD, przy tempie wzrostu CAGR 9,9%.</p>
B. 4a Tendencje	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <ul style="list-style-type: none"> • wartości rynku farmaceutycznego do 2020 r. będzie wynosić 1,4 bln USD, średnioroczna dynamika wzrostu wyniesie ok. 4,7%; • wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się; • wygasanie patentów na leki oryginalne i wzrost wydatków na leki generyczne (zamienniki leków oryginalnych); • rozwój rynku leków innowacyjnych na potrzeby leczenia chorób przewlekłych i chorób sierocych, polepszenia komfortu pacjentów oraz wydłużenia czasu przeżycia; • 27 stycznia 2016 r. Spółka zawarła umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu pt. „Rozwój nowej generacji spersonalizowanych terapii celujących w metabolizm komórek nowotworowych” wartość całkowita projektu wynosi 39,7 mln zł, wartość dofinansowania 27,9 mln zł; • 4 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na wynajem laboratoriów w budynkach Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii, oddział zatrudnia obecnie 20 naukowców; • 15 marca 2016 r. Spółka zawarła z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu pt. Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów, wartość całkowita projektu wynosi 43,8 mln zł, wartość dofinansowania 29,9 mln zł; • 31 marca 2016 r. zawarcie umowy z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt której przedmiotem jest rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, wartość umowy w trakcie pierwszych pięciu lat obowiązywania umowy wynosi 1.850.000 EUR (7.896.540 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2684 zł), a całkowita wartość umowy to 16.500.000 EUR (70.428.600 zł, przeliczone po powyższym kursie); • 15 kwietnia 2016 r. 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; • 30 maja 2016 r. Emitent zawarła z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu pt. „Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym” wartość całkowita projektu wynosi 14,3 mln zł, wartość dofinansowania to 10 mln zł; • 8 lipca 2016 r. zawarta została umowa przez podmiot zależny Emitenta Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge w stanie Massachusetts z klientem z siedzibą w San Francisco w USA, wartość zamówienia wynosi 1.342.800 USD (5.371.334,28 zł przeliczone po kursie 1 USD = 4,0001 zł), będzie ono realizowane w okresie 2016 r. – 2019 r.; • 27 i 28 lipca 2016 r. Spółka zawarła trzy umowy z Nodthera Limited, które są opisane w dalszej części niniejszego dokumentu w pkt 6.1.1.1; • 9 sierpnia 2016 r. została wypowiedziana umowa spółce zależnej od Spółki tj. Selvita Services sp. z o.o. z na usługi chemiczne, skonsolidowane przychody w roku obrotowym 2016 zmniejszyły się o kwotę 93.800 EUR; • 17 sierpnia 2016 r. Emitent 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; • 21 września 2016 r. Spółka zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dofinansowanie projektu pt. „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A.” wartość całkowita projektu wynosi 19,9 mln zł, wartość dofinansowania 9 mln zł; • 9 marca 2017 zawarto umowę z włoską firmą farmaceutyczną na realizację zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, wartość wynosi 1.422.000 EUR (6.135.361,20 zł przeliczone po kursie 1 EUR=4,3146 zł), realizowanego w okresie od 1 kwietnia 2017 do 31 marca 2020 r.;

⁴ www.stat.gov.pl

	<ul style="list-style-type: none"> • 15 marca 2017 r. w ramach programu klinicznego fazy I/II (w USA), po raz pierwszy podano SEL24 pacjentowi z oporną postacią ostrej białaczki szpikowej (ang. acute myeloid leukemia, "AML"); • 28 marca 2017 r. Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG z siedzibą w Berlinie, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini ("Grupa Menarini"), dotyczącą projektu SEL24, będącego dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, który aktualnie znajduje się w badaniach I/II fazy klinicznej w opornej postaci ostrej białaczki szpikowej; szczegółowe zapisy umowy zostały przedstawione w dalszej części niniejszego dokumentu w pkt. 6.1.1.1; • 4 maja 2017 r. Spółka i jej spółki zależne podpisały aneks do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej, jaka została zawarta w dniu 6 maja 2015 r, celem projektu będącego przedmiotem aneksu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym, aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 3.110.062,50 USD (12.014.171,44 zł przeliczonych po kursie 1 USD= 3,8630 zł); • 18 maja 2017 r. Emitent otrzymał zlecenie od jednej z 20 największych firm farmaceutycznych na świecie, zlecenie zostanie zrealizowane w okresie 13 miesięcy od jego podpisania, a jego wartość wynosi 805.000 EUR (3.397.100,00 zł przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,22 zł); • 12 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z NCBIr umowę o dofinansowanie projektu pt. „Rozwój innowacyjnej immunoterapii nowotworów litych celującej w immunosupresyjne mikrośrodowisko guza” wartość całkowita projektu wynosi 39,9 mln zł, wartość dofinansowania 26,9 mln zł; • 22 czerwca 2017 r. Spółka zawarła ze spółką Aptuit Srl z siedzibą w Weronie we Włoszech, umowę na wykonanie przez Aptuit wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej; • 7 sierpnia 2017 r. Spółka nawiązała strategiczną współpracę z Leukemia & Lymphoma Society w zakresie finansowania dotacyjnego fazy I badań klinicznych cząsteczki SEL120 w obszarze ostrej białaczki szpikowej, wartość dofinansowania to 3,25 mln USD (11.698.375 zł przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 zł).15 września 2017 r. Spółka podpisała umowę z Ministerstwem Rozwoju o dofinansowanie projektu pt. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A. Wartość całkowita projektu netto: 74 899 760 zł, a wartość dofinansowania 33 704 892 zł; • 6 października 2017 r. Spółka otrzymała od Federal Drug Agency (ang. FDA) informację o czasowym wstrzymaniu badań klinicznych w ramach projektu SEL24 w wyniku zgonu pacjenta w następstwie udaru, który wcześniej przyjmował SEL24, które zostało zaraportowane jako SUSAR (ang. Suspected Serious Unexpected Adverse Reaction – podejrzewane niespodziewane poważne działanie niepożądane). • 15 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od Federal Drug Agency (ang. FDA) informację o wyrażeniu zgody na wznowienie badania klinicznego SEL24 fazy I/II, prowadzonego w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na nawrotową i/lub oporną na leczenie postać ostrej białaczki szpikowej. <p>Na dzień 31 grudnia 2017 r. portfel zakontraktowanych zamówień na rok 2017 (backlog) Emitenta wynosi 105 mln zł. Backlog rozumiany jako wartość zakontraktowanego portfela zamówień, wynikających z podpisanych kontraktów handlowych oraz umów o dotacje.</p>																
B. 5 Informacje o Grupie	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Tabela 1: Podmiot dominujący</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Informacje o podmiocie dominującym</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Firma Spółki</td> <td>Selvita Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Siedziba</td> <td>ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków</td> </tr> <tr> <td>REGON</td> <td>120515330</td> </tr> <tr> <td>NIP</td> <td>679-29-42-955</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna</td> <td>spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Numer w KRS</td> <td>367359</td> </tr> <tr> <td>Strona www</td> <td>www.selvita.com</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>	Informacje o podmiocie dominującym		Firma Spółki	Selvita Spółka Akcyjna	Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków	REGON	120515330	NIP	679-29-42-955	Forma prawna	spółka akcyjna	Numer w KRS	367359	Strona www	www.selvita.com
Informacje o podmiocie dominującym																	
Firma Spółki	Selvita Spółka Akcyjna																
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków																
REGON	120515330																
NIP	679-29-42-955																
Forma prawna	spółka akcyjna																
Numer w KRS	367359																
Strona www	www.selvita.com																

Podmioty powiązane na Dzień Prospektu:

Tabela 2: Podmiot powiązany

Informacje o podmiocie powiązanym	
Firma Spółki	BioCentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	356815670
NIP	676-226-47-81
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Numer w KRS	206301
Strona www	www.BioCentrum.com.pl
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.

Źródło: Emitent

Tabela 3: Podmiot powiązany

Informacje o podmiocie powiązanym	
Firma Spółki	Selvita Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	122456205
NIP	676-245-16-49
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Numer w KRS	403763
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.

Źródło: Emitent

Tabela 4: Podmiot powiązany

Informacje o podmiocie powiązanym	
Firma Spółki	Ardigen Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
REGON	362983380
NIP	676-249-58-65
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Numer w KRS	585459
Akcjonariusze	51,63% akcji posiada Selvita S.A. 38,89% akcji posiada Janusz Homa 3,53% akcji posiada Krzysztof Brzózka 5,95% akcji posiadają Pozostali

Źródło: Emitent

Tabela 5: Podmiot powiązany

Informacje o podmiocie powiązanym	
Firma Spółki	Selvita Ltd
Siedziba	20 Station Rd. Cambridge CB1 2JD Wielka Brytania
Forma prawna	Limited Company / Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.

Źródło: Emitent

	<p>Tabela 6: Podmiot powiązany</p> <hr/> <p>Informacje o podmiocie powiązanym</p> <hr/> <table border="1"> <tr> <td>Firma Spółki</td> <td>Selvita Inc</td> </tr> <tr> <td>Siedziba</td> <td>485 Massachusetts Avenue, Suite 300 Cambridge, MA 02139-4018 USA</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna</td> <td>Incorporation / Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Akcjonariusze</td> <td>100% akcji posiada Selvita S.A.</td> </tr> </table> <hr/> <p>Tabela 7: Jednostka Stowarzyszona</p> <hr/> <p>Informacje o jednostce stowarzyszonej</p> <hr/> <table border="1"> <tr> <td>Firma Spółki</td> <td>Nodthera Ltd</td> </tr> <tr> <td>Siedziba</td> <td>137a George Street Edinburgh, EH2 4JY Wielka Brytania</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna</td> <td>Limited Company / Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</td> </tr> <tr> <td>Wspólnicy</td> <td>38,90% udziałów posiada Selvita S.A. 61,10% udziałów posiada Epidarex Capital II LP</td> </tr> </table> <hr/> <p>Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. podlegają konsolidacji; udziały w Nodthera Ltd (jednostka stowarzyszona) wyceniane są na 31.12. 2016 r. metodą praw własności.</p>	Firma Spółki	Selvita Inc	Siedziba	485 Massachusetts Avenue, Suite 300 Cambridge, MA 02139-4018 USA	Forma prawna	Incorporation / Spółka Akcyjna	Akcjonariusze	100% akcji posiada Selvita S.A.	Firma Spółki	Nodthera Ltd	Siedziba	137a George Street Edinburgh, EH2 4JY Wielka Brytania	Forma prawna	Limited Company / Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wspólnicy	38,90% udziałów posiada Selvita S.A. 61,10% udziałów posiada Epidarex Capital II LP									
Firma Spółki	Selvita Inc																									
Siedziba	485 Massachusetts Avenue, Suite 300 Cambridge, MA 02139-4018 USA																									
Forma prawna	Incorporation / Spółka Akcyjna																									
Akcjonariusze	100% akcji posiada Selvita S.A.																									
Firma Spółki	Nodthera Ltd																									
Siedziba	137a George Street Edinburgh, EH2 4JY Wielka Brytania																									
Forma prawna	Limited Company / Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością																									
Wspólnicy	38,90% udziałów posiada Selvita S.A. 61,10% udziałów posiada Epidarex Capital II LP																									
B.6 Znaczeni akcjonariusze	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczeni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Tabela 8: Znaczeni akcjonariusze na Dzień Prospektu</p> <hr/> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Suma akcji</th> <th>% akcji</th> <th>Głosy</th> <th>% głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>4 990 880</td> <td>36,24%</td> <td>8 490 880</td> <td>47,64%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>924 384</td> <td>6,71%</td> <td>1 474 384</td> <td>8,27%</td> </tr> <tr> <td>Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*</td> <td>1 039 738</td> <td>7,55%</td> <td>1 039 738</td> <td>5,83%</td> </tr> <tr> <td>Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny</td> <td>950 000</td> <td>6,90%</td> <td>950 000</td> <td>5,33%</td> </tr> </tbody> </table> <hr/> <p><i>*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta</i></p> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Na Dzień Prospektu akcjonariusze Paweł Przewięźlikowski oraz Bogusław Sieczkowski posiadają imienne akcje serii A, odpowiednio w liczbie 3.500.000 oraz 550.000 uprzywilejowane co do głosów, w taki sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy.</p> <p>Na Dzień Prospektu poza Członkami Zarządu Emitenta jest dwóch znaczących akcjonariuszy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada pośrednio 1.039.738 akcji • Nationale Nederlanden PTE S.A. posiada 950.000 akcji 	Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów	Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%	Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%	Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	950 000	6,90%	950 000	5,33%
Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów																						
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%																						
Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%																						
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%																						
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	950 000	6,90%	950 000	5,33%																						

B.7 Wybrane historyczne informacje finansowe

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następujących po nim okresów śródrocznych, wraz z porównywalnymi danymi za te same okresy poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 9: Wybrane elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016		2015		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
					(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	66 721	56 077	80 474	48 888	59 660	28 535		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-1 214	2 073	11 210	-1 277	10 532	-4 255		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA)	2 404	5 506	14 873	1 342	12 948	-2 594		
Zysk (strata) brutto	-1 283	2 821	9 526	-1 217	8 575	-3 634		
Zysk (strata) netto	2 685	6 233	9 147	-1 053	8 280	-3 722		

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 10: Wybrane elementy skonsolidowanych aktywów i pasywów Grupy Emitenta (w tys. zł)

	31.12.2016		31.12.2015		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016				
					(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)				
Aktywa razem	89 121	100%	65 242	100%	103 315	100%	73 643	100%	100 904	100%	67 007	100%
Aktywa trwałe razem	41 452	47%	16 718	26%	43 556	42%	26 977	37%	41 096	41%	21 650	32%
Aktywa obrotowe razem	47 669	53%	48 524	74%	59 759	58%	46 665	63%	59 808	59%	45 358	68%
Pasywa razem	89 121	100%	65 242	100%	103 315	100%	73 643	100%	100 904	100%	67 007	100%
Kapitał własny	55 711	63%	46 880	72%	66 398	64%	50 462	69%	64 882	64%	47 488	71%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 410	37%	18 362	28%	36 917	36%	23 181	31%	36 022	36%	19 519	29%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 11: Wybrane elementy rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. zł)						
	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 280	-16 430	13 991	832	15 814	1 131
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-18 385	-4 652	-15 098	-10 636	-10 933	-8 262
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	24 953	45 131	9 128	10 665	5 540	4 285
Przepływy pieniężne netto razem	288	24 049	8 021	862	10 422	-2 845
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:						
Środki pieniężne na początek okresu	28 807	4 758	29 095	28 807	29 095	28 807
Środki pieniężne na koniec okresu	29 095	28 807	37 116	29 668	39 517	25 961
<i>Źródło: Sprawozdania Finansowe</i>						
Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2016 r.						
<p>W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 59 660 tys. zł, co oznacza wzrost o 109% w stosunku do pierwszego półrocza 2016 r., kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 28 535 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 31 311 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 38% w stosunku do pierwszego półrocza 2016 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 22 664 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. w ramach przychodów operacyjnych dodana została nowa pozycja – „Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D” – w której zaprezentowano przychód tytułem „upfront payments” za sprzedany program SEL24. Dotychczas kapitalizowane nakłady na program SEL24 pomniejszone o odpowiadające im (skapitalizowane) dotacje zaprezentowano w kosztach operacyjnych w wierszu „Wartość sprzedanych projektów R&D”.</p> <p>Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (43% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (18% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 28,7 mln zł w pierwszym półroczu 2016 r. do 48,5 mln zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza wzrost o 69%.</p> <p>W pierwszym półroczu 2017 r. zysk operacyjny Grupy Selvita wyniósł 11 115 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 8 863 tys. zł, co oznacza rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów z działalności operacyjnej ogółem) na poziomie 15%. Na mniejszy, w porównaniu do zysku operacyjnego, zysk netto, wpływ miał ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie per saldo 1 243 tys. zł, koszty ogólne spółki Nodthera Ltd. konsolidowanej metodą praw własności (wycena</p>						

	<p>udziałów w jednostkach stowarzyszonych) w kwocie 714 tys. zł (kwota uwzględnia już wpływ podniesienia kapitału jednostki stowarzyszonej) oraz ujemny wpływ podatku bieżącego i odroczonego w kwocie 296 tys. zł.</p> <p>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.</p> <p>W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 80 474 tys. zł, co oznacza wzrost o 65% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 48 888 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 48 280 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 41% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 34 274 tys. zł. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. w ramach przychodów operacyjnych dodana została nowa pozycja – „Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D” – w której zaprezentowano przychód z tytułu „upfront payments” za sprzedany program SEL24. Dotychczas kapitalizowane nakłady na program SEL24 pomniejszone o odpowiadające im (skapitalizowane) dotacje zaprezentowano w kosztach operacyjnych w wierszu „Wartość sprzedanych projektów R&D”.</p> <p>Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (44% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (23% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 45,2 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. do 68,7 mln zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza wzrost o 52%.</p> <p>W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zysk operacyjny Grupy Selvita wyniósł 11 793 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 9 730 tys. zł, co oznacza rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów z działalności operacyjnej ogółem) na poziomie 12%. Na mniejszy, w porównaniu do zysku operacyjnego, zysk netto, wpływ miał ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie per saldo 1 077 tys. zł, koszty ogólne spółki Nodthera Ltd. konsolidowanej metodą praw własności (wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych) w kwocie 606 tys. zł (kwota uwzględnia już wpływ podniesienia kapitału jednostki stowarzyszonej) oraz ujemny wpływ podatku bieżącego i odroczonego w kwocie 379 tys. zł.</p> <p>2016 r. w porównaniu do 2015 r.</p> <p>W całym 2016 roku Emitent osiągnął przychody z działalności operacyjnej w wysokości 66,7 mln zł, co oznacza wzrost o 19,0% w stosunku do 2015 r., kiedy to przychody te wyniosły 56,1 mln zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły w 2016 r. 48,1 mln zł, co oznacza dynamikę na poziomie 17,3% w stosunku do 2015 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 41,0 mln zł. Zaznaczyć przy tym należy, iż pozycja przychodów netto ze sprzedaży za 2016 r. nie uwzględnia wpływów z transakcji nabycia udziałów w Nodthera Ltd. w kwocie 6,1 mln zł, który wpływ uwzględniony jest w pozostałych przychodach operacyjnych.</p> <p>Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w 2016 składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (48,9% kosztów działalności operacyjnej w 2016 r.) jak również koszty zużycia surowców i materiałów (21,3% kosztów działalności operacyjnej w 2016 r.). W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 49,3 mln zł w 2015 r. do 62,1 mln zł w 2016 r. (wzrost o 26,0% r/r).</p> <p>W 2016 r. Emitent osiągnął zysk netto w wysokości 2,7 mln zł. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Selvita zanotowała stratę w wysokości 1,2 mln zł, która jest wynikiem ujęcia w bieżącym roku w księgach niepieniężnych kosztów programu motywacyjnego w kwocie 5,9 mln zł.</p>
B.8 Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie sporządza informacji finansowych pro-forma.</p>
B.9 Prognoza	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.</p>

B.10 Zastrzeżenia biegłego rewidenta	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. Biegły Rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2015-2016, sporządzone wg MSSF i MSR.</p>
B.11 Kapitał obrotowy	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Zarząd oświadcza, iż na Datę Prospektu Grupa Emitenta dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, rozumianym jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowej spłaty swoich zobowiązań, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.</p>
Dział C – papiery wartościowe	
C.1 Akcje Oferowane	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 2.200.000 Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 0,40 zł każda i łącznej wartości nominalnej 880.000 zł.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:</p> <ul style="list-style-type: none"> do 2.200.000 Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 0,40 zł każda i łącznej wartości nominalnej 880.000 zł; oraz do 2.200.000 Praw do Akcji Serii H. <p>Zamiarem Emitenta jest oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co akcje Emitenta znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLSELV00013.</p> <p>Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji Serii H, będą znane po podjęciu przez Zarząd KDPW odpowiednich uchwał w przedmiocie rejestracji Praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.</p>
C.2 Waluta oferty	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje są emitowane w złotych polskich (zł).</p>
C.3 Kapitał zakładowy	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Kapitał zakładowy Emitenta, na Dzień Prospektu był w pełni opłacony i wynosił 5.508.491,60 zł i dzielił się na 13.771.229 akcji, o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> 4.050.000 akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000; 1.329.500 akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500; 1.833.000 akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000; 551.066 akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066; 2.700.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000; 2.651.891 akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891; 327.886 akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 0.000.001 do 0.327.886; 327.886 akcji na okaziciela serii G2 o numerach od 0.000.001 do 0.327.886. <p>Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał nie został pokryty wkładami innymi niż wkłady pieniężne.</p>
C.4 Prawa związane z akcjami	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta</p> <p>Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut Spółki.</p> <p>Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym:</p> <p><u>Prawa o charakterze majątkowym</u></p> <p><u>Prawo do dywidendy</u></p>

	<p><u>Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy</u></p> <p><u>Prawo do obciążania posiadanych akcji</u></p> <p><u>Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta</u></p> <p><u>Prawo zamiany akcji imiennych na okaziciela lub odwrotnie</u></p> <p><u>Prawo do zbycia akcji</u></p> <p><u>Prawo umorzenia akcji</u></p> <p><u>Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Spółki</u></p> <p><u>Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki</u></p> <p><u>Prawo do zwoływania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia</u></p> <p><u>Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia</u></p> <p><u>Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia</u></p> <p><u>Prawo do zgłaszania projektów uchwał walnego zgromadzenia</u></p> <p><u>Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia</u></p> <p><u>Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami</u></p> <p><u>Prawo do uzyskania informacji o Spółce</u></p> <p><u>Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia</u></p> <p><u>Prawo do imiennego świadectwa depozytowego</u></p> <p><u>Prawo do żądania wydania odpisów</u></p> <p><u>Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy</u></p> <p><u>Prawo do żądania wydania odpisu wniosków</u></p> <p><u>Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności</u></p> <p><u>Prawa związane z wyborem członków Rady Nadzorczej</u></p> <p><u>Prawa do wniesienia pozwu o naprawienie szkody</u></p> <p><u>Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów</u></p> <p><u>Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu:</u></p> <p><u>Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności</u></p> <p><u>Prawo wyciśnięcia ze spółki akcjonariuszy mniejszościowych</u></p> <p><u>Prawo przymusowego odkupu akcji</u></p> <p><u>Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki</u></p>
C.5 Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta. Nie istnieją również ograniczenia faktyczne w tym zakresie. Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi to:</p> <ul style="list-style-type: none"> – wymóg dopuszczenia papierów wartościowych objętych zatwierdzonym prospektem emisyjnym do obrotu na rynku regulowanym, – wymóg pośrednictwa firmy inwestycyjnej przy dokonywaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi na rynku regulowanym, – zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego, – zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne, – obowiązki informacyjne członków zarządu i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze, – obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadkach wskazanych w ustawach. <p>Ograniczenia dotyczące obowiązku zgłaszania zamiaru koncentracji przewidziane zostały w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu Rady nr 139/2004. Zamiar taki zgłoszony powinien być odpowiednio Prezesowi UOKiK lub Komisji Europejskiej.</p>

C.6 Dopuszczenie do notowania na GPW	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy).</p>
C.7 Polityka dywidendy	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Zgodnie z przepisami KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).</p> <p>Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Warunki wypłaty dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW.</p> <p>Emitent będzie przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.</p> <p>Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Emitenta, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie.</p> <p>Na Dzień Prospektu Emitent nie określił zasad polityki odnośnie wypłaty dywidendy.</p> <p>Zarząd zamierza zaproponować akcjonariuszom, by zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków.</p>
Dział D – Ryzyko	
D.1 Ryzyka charakterystyczne dla Spółki lub jej branży	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej wymienione zostały czynniki charakterystyczne dla Spółki, związane z działalnością Spółki oraz otoczeniem, w jakim prowadzi ona działalność. Kolejność, w jakiej przedstawiono poniższe czynniki ryzyka, nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa zaistnienia czy istotności.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w krajowym i międzynarodowym otoczeniu prawnym; – Ryzyko wystąpienia efektów ubocznych produktów Emitenta; – Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Emitenta na szkody; – Ryzyko odpływu kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników; – Ryzyko niepowodzenia procesu badawczego prowadzonego przez Grupę, co może wpłynąć na opóźnienie lub, w skrajnych przypadkach, zaprzestanie prowadzonych projektów; – Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trudności, dodatkowych kosztów, opóźnień lub wystąpienia innych czynników, które będą miały negatywny wpływ na badania kliniczne oraz badania przedkliniczne; – Ryzyko wystąpienia szkód osobowych lub majątkowych związanych z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym; – Ryzyko utraty kluczowych klientów; – Ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania działalności; – Ryzyko odmowy udzielenia lub unieważnienia ochrony patentowej; – Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych; – Ryzyko nieosiągnięcia sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych; – Ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu otrzymanych dotacji;
D.3 Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Inwestowanie w Akcje Oferowane obarczone jest ryzykiem związanym m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursu Akcji Oferowanych oraz otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność

	<ul style="list-style-type: none"> - Oferta może nie dojść do skutku - Emitent może odwołać Ofertę - Emitent może zawiesić Ofertę - Kurs oraz płynność obrotu PDA i Akcjami Oferowanymi mogą podlegać wahaniom 																												
Dział E – Oferta																													
E.1 Wykorzystanie wpływów z oferty	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii H środki netto w kwocie ok. 140 mln zł. Całkowite szacunkowe koszty Oferty wyniosą ok. 4,455 mln zł, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4.065 tys. zł – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie); oraz • 390 tys. zł – szacunkowy koszt promocji marketingowej. <p>Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Współoferujących), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.</p>																												
E.2a Przyczyny oferty	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</p> <p>Emitent oczekuje, że z Oferty Publicznej Akcji Serii H pozyska środki netto w kwocie 140 mln zł. Główną przesłanką Oferty jest pozyskanie środków na dalszy rozwój Segmentu Innowacyjnego.</p> <p>Wpływy pieniężne z Oferty pozwolą na sfinansowanie ok. 53,9% nakładów wymaganych do realizacji celów emisji – pozostała część zostanie sfinansowana uzupełniającymi źródła finansowania, tj. dotacjami unijnymi i krajowymi, środkami dotacyjnymi zagranicznymi, środkami własnymi wypracowanymi w toku działalności operacyjnej oraz pochodzącymi z umów partneringowych.</p> <p>W poniższej tabeli i opisie przedstawiono szacowane łączne koszty projektów (celów emisji) oraz planowane sposoby ich finansowania. Kolejność w tabeli i opisie odpowiada priorytetom poszczególnych celów emisji.</p> <p>Tabela 12: Cele emisji w tys. zł</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Przewidywane koszty</th> <th>Środki z Emisji</th> <th>Środki z uzupełniających źródeł finansowania</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SEL120</td> <td>70 000</td> <td>48 000</td> <td>22 000</td> </tr> <tr> <td>Platforma Terapii Celowanych</td> <td>50 000</td> <td>14 000</td> <td>36 000</td> </tr> <tr> <td>Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu</td> <td>70 000</td> <td>24 000</td> <td>46 000</td> </tr> <tr> <td>Platforma immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)</td> <td>80 000</td> <td>34 000</td> <td>46 000</td> </tr> <tr> <td>Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych</td> <td>20 000</td> <td>20 000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>290 000</td> <td>140 000</td> <td>150 000</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania	SEL120	70 000	48 000	22 000	Platforma Terapii Celowanych	50 000	14 000	36 000	Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu	70 000	24 000	46 000	Platforma immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)	80 000	34 000	46 000	Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych	20 000	20 000	0	RAZEM	290 000	140 000	150 000
	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania																										
SEL120	70 000	48 000	22 000																										
Platforma Terapii Celowanych	50 000	14 000	36 000																										
Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu	70 000	24 000	46 000																										
Platforma immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)	80 000	34 000	46 000																										
Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych	20 000	20 000	0																										
RAZEM	290 000	140 000	150 000																										
E.3 Warunki oferty	<p>Opis warunków oferty.</p> <p>Przedmiotem Oferty jest do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda, oferowanych przez Spółkę w ramach publicznej subskrypcji. Akcje Serii H są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Akcje Serii H oferowane są inwestorom w dwóch transzach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transzy Inwestorów Indywidualnych; • Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; <p>Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Współoferujący przeprowadzi tzw. book building – proces tworzenia Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zdefiniowanie Inwestorów Instytucjonalnych zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych, 																												

- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane,
- określenie ceny Akcji Oferowanych.

Dnia 29 sierpnia 2017 roku została podjęta uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie m.in. ustalenia zasad przydziału Akcji Serii H. Uchwała pozwala na utrzymanie dotychczasowego zaangażowania kapitałowego inwestorów w Spółce. Podjęta została decyzja o uprzywilejowaniu dotychczasowych akcjonariuszy w taki sposób, że Akcje Serii H zostaną przydzielone inwestorom posiadającym akcje Emitenta na Dzień Referencyjny, który zostanie wskazany przez Zarząd Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego. Akcje Serii H zostaną przydzielone Akcjonariuszom w ilości powodującej, że ich udział w kapitale zakładowym Emitenta pozostanie na poziomie z Dnia Referencyjnego.

Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:

Tabela13: Harmonogram oferty

Do 1 lutego 2018 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej
Od 2 do 15 lutego 2018 r.	Proces budowy Księgi Popytu
Od 2 do 14 lutego 2018 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
15 lutego 2018 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
Od 19 do 21 lutego 2018 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 26 lutego 2018 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych
Do 26 lutego 2018r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zamknięcie Oferty

Źródło: Emitent

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz procesu budowania Księgi Popytu Spółka poda do publicznej wiadomości wysokość Ceny Maksymalnej dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wysokość Ceny Maksymalnej zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii H zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Z uwagi na fakt, że Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o prowadzenie rejestru sponsora z żadnym z uczestników KDPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnym domu maklerskim będącym uczestnikiem KDPW oraz musi wypełnić wraz ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane instrukcję deponowania przydzielonych Akcji Serii H i Praw do Akcji Serii H na tym rachunku.

Inwestor składający zapis w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki powinien wraz ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane przedłożyć oryginał odpowiedniego dokumentu potwierdzającego, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadcstwo Depozytowe jak zdefiniowano w Prospekcie) oraz wskazującego liczbę posiadanych w tym dniu akcji.

Inwestor indywidualny zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału Akcji serii H powinien złożyć zapis na Akcje Serii H w liczbie nie niższej niż liczba gwarantująca mu utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Referencyjnego, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii H zostaną wyemitowane. Biorąc pod uwagę maksymalną liczbę emitowanych Akcji Serii H, liczba Akcji w zapisie powinna stanowić nie mniej niż 16,00% akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym (zgodnie z posiadanym Świadcstwem Depozytowym). W sytuacji zapisu

z preferencją przydziału opiewającego na mniej niż 16,00% akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym zapis będzie traktowany jak zapis bez prawa skorzystania z preferencyjnego przydziału Akcji. W sytuacji zapisu z preferencją przydziału opiewającego na więcej niż 16,00% akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym zapis będzie traktowany: (i) jak zapis z preferencją przydziału w liczbie stanowiącej równie 16,00% posiadanych akcji przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym oraz (ii) zapis bez preferencyjnego przydziału na pozostałą ilość Akcji złożoną w zapisie. Udział akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny zostanie ustalony na podstawie przedłożonego Świadcstwa Depozytowego (ułamkowa część Akcji powinna zostać zaokrąglona w dół do liczby całkowitej).

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na Akcje w liczbie nie większej niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy tj. 330 000 Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, z zastrzeżeniem, że inwestor składający zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału Akcji może złożyć jeden zapis z prawem do preferencyjnego przydziału, załączając do niego odpowiedni dokument potwierdzający, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadcstwo Depozytowe), przy czym łącznie zapisy złożone przez tego inwestora w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Jeżeli inwestor złoży więcej niż jeden zapis z prawem do preferencyjnego przydziału, wówczas jako zapis objęty preferencją przydziału będzie traktowany ten zapis, który opiewają na największą liczbę Akcji, natomiast pozostałe zapisy będą traktowane jako zapisy bez preferencji.

Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę Akcji niż liczba Akcji Oferowanych będą traktowane jak zapisy na wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o ile inwestor otrzymał zaproszenie od Współoferujących do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału może złożyć taki zapis tylko w jednej z transz. Inwestor składający zapis na Akcje z preferencjami przydziału może złożyć ponadto zapisy na Akcje bez takich preferencji.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Vestor Dom Maklerski S.A., których lista zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na stronie internetowej Spółki oraz na stronie internetowej BZ WBK (www.dmbzwbk.pl) i Vestor DM (www.vestor.pl).

Możliwe jest również utworzenie konsorcjum wybranych domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, telefonu i faxu, ale tylko wówczas, jeżeli regulacje domu maklerskiego przyjmującego zapisy na akcje pozwalają na przyjęcie zapisu w tej formie, a inwestor podpisał z domem maklerskim umowę, w której upoważnił ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na akcje.

Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, Zarząd w uzgodnieniu ze Współoferującymi dokonają wstępnego przydziału Akcji inwestorom instytucjonalnym. W pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje wynikające z preferencji przydziału. Pozostała część Akcji przeznaczona w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przydzielona uznaniowo. Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie wyższej i nie niższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego wezwania, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Ponadto jeżeli inwestor złoży zapis na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Współoferujących wezwania do złożenia zapisu na akcje taki zapis może zostać uznany jako nieważny.

	<p>Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowy księgi popytu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w punkcie 5.1.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.</p> <p>Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przy czym inwestor składający zapis z preferencją przydziału może złożyć taki zapis tylko w jednej z transz.</p> <p>Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane jak w formularzu zapisu z uwzględnieniem ewentualnych informacji o zapisach z preferencją przydziału oraz załączając odpowiednio Świadectwo Depozytowe.</p> <p>Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.</p> <p>Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w następujących placówkach Współoferujących::</p> <p style="text-align: center;">Vestor Dom Maklerski S.A. – al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa Bank Zachodni WBK S.A. – al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa</p> <p>Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, telefonu i faxu, ale tylko wówczas, jeżeli inwestor podpisał z domem maklerskim umowę, w której upoważnił ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na Akcje Oferowane.</p>
E.4 Konflikt interesów	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Współoferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniące rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Współoferującego /Doradcy Finansowego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW; <ul style="list-style-type: none"> – Współoferujący /Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Współoferującego /Doradcy Finansowego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie. – Pomiędzy działaniami Współoferującego /Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. • Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu – pełniący rolę Współoferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniące rolę współorganizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej <ul style="list-style-type: none"> – Współoferujący /Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Współoferującego /Doradcy Finansowego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie. – Pomiędzy działaniami Współoferującego /Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. • Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni – pełniący rolę Doradcy Prawnego przy przeprowadzaniu Oferty Publicznej, obejmujące realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej (w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego) oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW. <ul style="list-style-type: none"> – Doradca Prawny świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego w zakresie obowiązków informacyjnych oraz może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta, spółek z Grupy Selvita S.A. lub akcjonariuszy Emitenta usługi prawne, w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

	<ul style="list-style-type: none"> – Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. – Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.
E.5 Oferujący papiery wartościowe	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Każdy z Członków Zarządu Emitenta w dniu 23 stycznia 2018 r. zawarł ze Współoferującymi umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta („Umowa lock-up”). Każdy z Członków Zarządu Emitenta zobowiązał się osobiście wobec Współoferujących, że w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej („okres lock-up”) nie będzie – bez uprzedniej pisemnej łącznej zgody Współoferujących – zbywać akcje Emitenta posiadanych przez siebie w dniu zawarcia Umowy lock-up bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na Akcjach (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do niezastawiania akcji Emitenta pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych), a Współoferujący zobowiązali się wobec każdego z Członków Zarządu Emitenta takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić ani nie opóźnić bez uzasadnienia, w przypadku gdy w zgodnej opinii Współoferujących czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów Spółki posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW.</p> <p>Powyższe zobowiązanie dotyczy również akcji Emitenta, które zostaną przez Członka Zarządu Emitenta objęte lub nabyte w czasie trwania okresu lock-up.</p> <p>Wyjątkami od zobowiązania nierozporządzania akcjami Emitenta bez zgody Współoferujących, a za ich pisemnym powiadomieniem są wymienione enumeratywnie przypadki, tj.:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. sprzedaż lub zamiana akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta, b. zbycie akcji Emitenta w wyniku zastosowania się Członka Zarządu Emitenta do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazującej zbycie akcji Emitenta, c. przeniesienie akcji Emitenta na następcę prawnego Członka Zarządu Emitenta, d. zbycie lub przeniesienie akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego, e. przeniesienie akcji Emitenta na podmiot powiązany z Członkiem Zarządu Emitenta w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem uprzedniego przystąpienia przez ten podmiot do niniejszej Umowy). <p>Umowa lock-up została zawarta na czas określony i wygasa:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo b. w przypadku, gdy umowa o oferowanie zawarta przez Emitenta ze Współoferującymi zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej, – w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, albo c. z dniem upływu okresu lock-up. <p>W dniu 23 stycznia 2018 r. została również zawarta umowa o ograniczeniu emitowania i rozporządzania akcjami Emitenta pomiędzy Emitentem oraz Współoferującymi („Umowa lock-up Emitenta”). Emitent zobowiązał się wobec Współoferujących, że ani Emitent ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana z Emitentem, nad którą Emitent sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania większości członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakkolwiek osoba działająca w ich imieniu, przez okres wynoszący 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania Praw do Akcji Serii H („okres lock-up Emitenta”), nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Współoferujących:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Emitenta ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Emitenta ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie,

	<p>b. zawierać transakcji <i>swap</i> lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio własność akcji Emitenta, niezależnie od sposobu rozliczenia transakcji, o których mowa w pkt (a) i (b), w tym poprzez zapłatę gotówką, sprzedaż, zamianę lub jakiegokolwiek inne rozporządzenie lub obciążenie akcji Emitenta lub wspomnianych innych papierów wartościowych;</p> <p>c. publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w pkt (a) i (b) powyżej.</p> <p>Umowa lock-up Emitenta została zawarta na czas określony i wygasa: i) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo ii) z dniem upływu okresu lock-up Emitenta.</p>																																																												
E.6 Rozwodnienie	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat Selvita przedstawiał się następująco:</p> <p>Tabela 14: Struktura akcjonariatu Selvita według stanu na Dzień Prospektu</p> <table border="1" data-bbox="331 680 1415 1025"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% kapitału zakładowego</th> <th>Liczba głosów na WZ</th> <th>% głosów na WZ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>4 990 880</td> <td>36,24%</td> <td>8 490 880</td> <td>47,64%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>924 384</td> <td>6,71%</td> <td>1 474 384</td> <td>8,27%</td> </tr> <tr> <td>Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*</td> <td>1 039 738</td> <td>7,55%</td> <td>1 039 738</td> <td>5,83%</td> </tr> <tr> <td>Nationale Nederlanden PTE S.A.</td> <td>950 000</td> <td>6,90%</td> <td>950 000</td> <td>5,33%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)</td> <td>5 866 227</td> <td>42,60%</td> <td>5 866 227</td> <td>32,92%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta</i></p> <p>W ramach nowej emisji Selvita zamierza wyemitować łącznie do 2.200.000 Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</p> <p>Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii H zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy.</p> <p>Tabela 15: Struktura akcjonariatu Selvita po emisji Akcji Serii H</p> <table border="1" data-bbox="331 1279 1415 1624"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% kapitału zakładowego</th> <th>Liczba głosów na WZ</th> <th>% głosów na WZ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>4 990 880</td> <td>31,25%</td> <td>8 490 880</td> <td>42,41%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>924 384</td> <td>5,79%</td> <td>1 474 384</td> <td>7,36%</td> </tr> <tr> <td>Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*</td> <td>1 039 738</td> <td>6,51%</td> <td>1 039 738</td> <td>5,19%</td> </tr> <tr> <td>Nationale Nederlanden PTE S.A.</td> <td>950 000</td> <td>5,95%</td> <td>950 000</td> <td>4,75%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)</td> <td>8 066 227</td> <td>50,5%</td> <td>8 066 227</td> <td>40,29%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta</i></p> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Nie dotyczy. Oferta nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ	Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%	Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%	Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%	Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	6,90%	950 000	5,33%	Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	5 866 227	42,60%	5 866 227	32,92%	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ	Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	31,25%	8 490 880	42,41%	Bogusław Sieczkowski	924 384	5,79%	1 474 384	7,36%	Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	6,51%	1 039 738	5,19%	Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	5,95%	950 000	4,75%	Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	8 066 227	50,5%	8 066 227	40,29%
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ																																																									
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%																																																									
Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%																																																									
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%																																																									
Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	6,90%	950 000	5,33%																																																									
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	5 866 227	42,60%	5 866 227	32,92%																																																									
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ																																																									
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	31,25%	8 490 880	42,41%																																																									
Bogusław Sieczkowski	924 384	5,79%	1 474 384	7,36%																																																									
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	6,51%	1 039 738	5,19%																																																									
Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	5,95%	950 000	4,75%																																																									
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	8 066 227	50,5%	8 066 227	40,29%																																																									

E. 7 Szacunkowe koszty pobierane przez Spółkę od inwestora	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora. Nie dotyczy. Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Współoferujących), oraz ewentualny koszt wydania Świadectwa Depozytowego zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.
--	--

2. CZĘŚĆ – CZYNNIKI RYZYKA

2.1 Czynniki ryzyka

Działalność Emitenta, jego 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 Emitenta oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Na Dzień Prospektu w działalności Emitenta nie wystąpiły ryzyka opisane poniżej, za wyjątkiem tych, w których treści wyraźnie na to wskazano.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta

2.2.1 Strategia Grupy Kapitałowej Selvita S.A. może się nie powieść

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Selvita S.A. Cel ten bezpośrednio zależy od wzrostu wyników finansowych, te zaś od wzrostu sprzedaży w kraju i poza jego granicami. Ponieważ na działalność Spółki i Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od Grupy Kapitałowej Emitenta czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania usługami Emitenta, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, ich zaistnienie może przeszkadzać w realizacji celów strategicznych.

Planowana przez Grupę Kapitałową Emitenta ekspansja działalności gospodarczej oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny, niekorzystny wpływ na jej strategię.

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

2.2.2 Ryzyko wystąpienia efektów ubocznych produktów Grupy Kapitałowej Emitenta

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się na zastosowaniu nowych cząsteczek na potrzeby leczenia onkologicznego oraz chorób ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. W związku z charakterem prowadzonej działalności, niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidywanych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zostać pociągnięta do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się skutki uboczne. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Grupę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe i jej działalność operacyjną. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez przeprowadzanie odpowiednich badań na produktach, uzyskuje niezbędne pozwolenia, które są dowodem na to, iż wytwarzane przez nią produkty z dniem dopuszczenia do obrotu spełniają wymagania dotyczące bezpieczeństwa ich stosowania.

2.2.3 Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta

Schorzenia onkologiczne, na których skupia się Grupa Kapitałowa Selvita S.A. rozwijając swoje leki, jest najintensywniej badaną grupą schorzeń w naukach biomedycznych. Obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 13.500 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2.000 to leki o zastosowaniu onkologicznym. Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone innowacyjne leki posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Grupy. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez Grupę Emitenta 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.

2.2.4 Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta na szkody

Prowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym, mogą one 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 podmiotowi z Grupy Emitenta, może być on zmuszony do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych, które są przedmiotem sporu.

W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub być niedostępne w ogóle. Nawet jeśli Grupa Kapitałowa Selvita S.A. będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązać ją do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane podmiotowi należącemu do Grupy mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Grupy Kapitałowej Emitenta uzyskają dostęp do tych samych własności intelektualnych. Ostatecznie, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie będzie w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W przemyśle farmaceutycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Emitenta, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Grupy Kapitałowej Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do konkurencji na rynku. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta lub jego Grupy.

2.2.5 Szacunki odnośnie przyszłości mogą się nie sprawdzić

Prognozowaną wartość projektów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Grupa ma krótką historię działalności, portfel istniejących projektów innowacyjnych i duży potencjał uruchamiania nowych projektów, z których część jest jeszcze nieznaną. Rynek, na którym działa, jest stosunkowo młody, a z racji swojej specyfiki nie do końca przewidywalny, słabo rozpoznany, a zakres dostępnych informacji ograniczony. Z wyżej wymienionych powodów Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dla każdego projektu szacuje przyszłe przychody, koszty oraz prawdopodobieństwa ich osiągnięcia na podstawie: ogólnodostępnych materiałów branżowych dotyczących szans powodzenia każdej kolejnej fazy badań, oraz rozmów handlowych. Przyjęte prawdopodobieństwo jest szacunkiem szans powodzenia na konkretnym etapie badań, nie zaś gwarancją jego powodzenia ani gwarancją powodzenia w udziale odpowiadającym danemu prawdopodobieństwu. Stosując zgodne ze standardami rynkowymi szacunkowe wartości projektów uwzględniające ich prawdopodobieństwo, Inwestor otrzymuje wartości projektów wynikające z założonych przychodów, kosztów i prawdopodobieństw. Faktyczny efekt finansowy dla Grupy Kapitałowej Emitenta może różnić się znacząco od wartości wynikającej z zawartej w niniejszym Prospekcie statystycznej wartości takiego projektu

Istnieje ryzyko, że opierając się na prawdopodobieństwie i uśrednionych danych, założenia te mogą odchyłać się od rzeczywistych efektów i okazać się niewystarczające do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.2.6 Grupa może nie być w stanie pozyskać nowych projektów

Grupa prowadzi prace badawcze na cząsteczkach zakupionych od polskich instytucji badawczych i naukowych lub odkrytych przez własny zespół naukowy. Powodzenie strategii Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w jej obszarze zainteresowań. Grupa Kapitałowa może nie być w stanie pozyskać nowych projektów z następujących powodów: ich braku na rynku w interesujących grupach terapeutycznych, braku porozumienia stron co do ostatecznych warunków umowy, zmian sytuacji prawnej lub zwyczajowej dotyczącej możliwości sprzedaży i komercjalizacji przez publiczne instytucje naukowe projektów

badawczych. W chwili obecnej Grupa dywersyfikuje źródła swoich projektów prowadząc własne badania m.in. nad platformą związaną z inhibitorami kinaz, platformą metabolizmu nowotworów oraz platformą epigenetyczną. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że działania te mogą okazać się niewystarczające.

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

2.2.7 Ryzyko niepowodzenia procesu badawczego prowadzonego przez Grupę, co może wpłynąć na opóźnienie lub, w skrajnych przypadkach, zaprzestanie prowadzonych projektów

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

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

W ubiegłych latach kilka projektów badawczo-rozwojowych Spółki nie osiągnęło założonych rezultatów ze względów naukowych lub ze względu na zmiany otoczenia biznesowego co wiązało się z nieosiągnięciem założonych przychodów z kamieni milowych i tantiem. Przykładowo: Orion Pharma i Selvita S.A. zatrzymały rozwój projektu SEL103 (raport bieżący nr 12/2013). Spółka przeciwdziała takim efektom poprzez prowadzenie zrównoważonego portfela projektów badawczo-rozwojowych, w których efekty porażek mają być przewyższone przez efekty projektów, które zakończyły się sukcesem.

2.2.8 Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trudności, dodatkowych kosztów, opóźnień lub wystąpienia innych czynników, które będą miały negatywny wpływ na badania kliniczne oraz badania przedkliniczne

Rozwój potencjalnych leków, a w szczególności prowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych, wiąże się z ryzykiem niekorzystnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy. Powyższe ryzyko obejmuje także niepewność otrzymania satysfakcjonujących rezultatów w założonych terminach, ponieważ ich uzyskanie pozostaje poza kontrolą Emitenta.

Projekt SEL120, obecnie najbardziej zaawansowany spośród samodzielnie rozwijanych projektów Emitenta, oraz inne projekty rozwijane samodzielnie, będą wymagać istotnych nakładów finansowych na ich dalszy rozwój. Sukces w badaniach przedklinicznych i w pierwszych fazach badań klinicznych nie gwarantuje, że potencjalny lek będzie wystarczająco skuteczny i bezpieczny w szerszej populacji pacjentów, co jest warunkiem uzyskania decyzji agencji regulacyjnych o dopuszczeniu do obrotu na rynku farmaceutycznym.

Najbardziej zaawansowany projekt Emitenta – SEL24, obecnie rozwijany we współpracy z grupą Menarini, znajduje się na etapie I fazy badań klinicznych. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. planuje poszerzenie zakresu działania o badania kliniczne innych cząsteczek we współpracy z partnerami zewnętrznymi. Jeżeli podczas badań klinicznych związku SEL24 lub innych cząsteczek okaże się, że nie są one wystarczająco skuteczne lub bezpieczne, Emitent (lub partner posiadający wyłączne prawo komercjalizacji, jak ma to miejsce w przypadku SEL24) może zdecydować o zaniechaniu dalszego rozwoju projektu i jego komercjalizacji. Emitent lub partner może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie potencjalnego leku na rynek, co może uniemożliwić uzyskanie jakichkolwiek przychodów ze sprzedaży leku (przychody z tytułu tantiem) dla Emitenta, a także mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, pozycję rynkową i perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Żadna z cząsteczek, opracowanych przez Emitenta jako potencjalny lek, nie uzyskała jeszcze dopuszczenia do obrotu na rynku farmaceutycznym. Wobec tego, że Emitent nie przeszedł dotychczas pełnego „cyklu życiowego produktu farmaceutycznego”, począwszy od odkrycia cząsteczki, przez fazę przedkliniczną i wymagane fazy badań klinicznych, aż po dopuszczenie na rynek, Emitent ma ograniczoną wiedzę i doświadczenie w tym zakresie. W konsekwencji, oświadczenia i prognozy Emitenta co do przyszłości i przebiegu powyższego procesu mogą być obciążone błędami, wynikającymi z braku doświadczenia. W szczególności Emitent nie jest w stanie zapewnić, że badania kliniczne przebiegną zgodnie z harmonogramem, oraz że nie będzie musiał ponieść dodatkowych, nieplanowanych kosztów, związanych np. z koniecznością restrukturyzacji badania.

Emitent, jak i podmioty z którymi współpracuje w procesie badań klinicznych, mogą doświadczyć nieprzewidzianych trudności, dodatkowych kosztów, opóźnień lub innych niezidentyfikowanych czynników, które mogą wpłynąć na przebieg i rezultaty tych badań. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtórzenia, lub opracowania nowej próby do badań, w szczególności w odniesieniu

do badań skuteczności na większych grupach pacjentów. Takie zdarzenia mogą wydłużyć okres przed rejestracją, a więc opóźnić uzyskanie całości lub części przychodów przez Emitenta, zaś w skrajnych przypadkach doprowadzić do zatrzymania projektu lub jego zaniechania.

Emitent, lub podmioty z nim współpracujące w związku z badaniami klinicznymi, są narażeni m.in. na następujące ryzyka:

- właściwa agencja regulacyjna może nie wyrazić zgody na prowadzenia badań klinicznych w wybranym przez Emitenta kraju lub ośrodku badawczym;
- właściwa agencja regulacyjna może zażądać wprowadzenia takich zmian w programie badań klinicznych, które będą się wiązać z większym ryzykiem czasowym lub finansowym, a nawet uniemożliwić rozpoczęcie i wykonanie programu w regionie objętym jurysdykcją agencji;
- ilość możliwych ośrodków, w których może być wykonane konkretne badanie kliniczne, jest ograniczona;
- ilość specjalistów zajmujących się daną chorobą, którzy mogą nadzorować prowadzenie konkretnego badania klinicznego, jest ograniczona;
- trudności lub opóźnienia w zawieraniu umów z danym ośrodkiem badawczym a następnie jego aktywacją do badań;
- rekrutacja pacjentów może przebiegać wolniej, niż planowana przez Emitenta lub jego współpracowników;
- nowe potencjalne leki, opracowywane przez Emitenta, są terapiami celowanymi, co zawęży grono potencjalnych pacjentów, mogących uczestniczyć w badaniach klinicznych;
- ilość pacjentów, którzy mogą chcieć wycofać się z badania, może być wyższa niż antycypowano, co może powodować wyższy koszt całkowity badania lub jego opóźnienie;
- Emitent może musieć „konkurować” o pacjentów, którzy w danym ośrodku klinicznym mogą być kwalifikowani również do innych badań klinicznych, prowadzonych przez konkurentów Emitenta;
- konkurenci Emitenta, prowadzący badania kliniczne w innych ośrodkach, znajdujących się w innych jurysdykcjach lub w innych obszarach geograficznych, mogą nie napotkać problemów związanych z zagadnieniami regulacyjnymi lub ograniczeń z populacją pacjentów, mogących brać udział w badaniu Emitenta;
- Emitent może zostać zobowiązany do wykonania dodatkowych badań, których nie przewidywał w planie badań klinicznych;
- wymagana ilość pacjentów może być większa, niż przewidywana przez Emitenta, co może powodować wzrost kosztów badania;
- badania kliniczne mogą zostać wstrzymane przez regulatora ze względu na nieakceptowalne czynniki ryzyka, którym będą poddani pacjenci;
- istnieje ryzyko naruszenia przez Emitenta lub podmiot trzeci, któremu zlecono wykonanie danych czynności w związku z badaniem, protokołu badania lub wymogów przewidzianych prawem, w tym w szczególności norm określonych przez agencje: amerykańską FDA (agencję ds. żywności i leków), europejską EMA, lub innego stosownego regulatora;
- Emitent może być narażony na ryzyko problemów z dostawą lub jakością dostarczonego potencjalnego leku, który jest podawany pacjentom w trakcie badania.

Wystąpienie każdej z przeszkód wymienionych powyżej, lub innych przeszkód tego rodzaju, może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

W maju 2016 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) wydała postanowienie o wstrzymaniu procesu rozpoczęcia badań klinicznych SEL24 („clinical hold”) do czasu dostarczenia dodatkowych informacji przez Spółkę o działaniu cząsteczki (raport bieżący nr 16/2016). Po dostarczeniu wymaganych informacji w sierpniu 2016 roku Spółka otrzymała zezwolenie na dopuszczenie SEL24 do badań klinicznych (raport bieżący 28/2016).

6 października 2017 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) przekazała informację do Spółki nakazującą zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonych w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową (raport bieżący nr 39/2017). Badanie zostało wstrzymane do czasu przedstawienia przez Spółkę dodatkowych danych, a także wprowadzenie poprawek do protokołu badania oraz dokonania ich oceny przez FDA, co nastąpi w ciągu 30 dni od daty dostarczenia wymaganych informacji przez Spółkę. 15 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od FDA informację o wyrażeniu zgody na wznowienie badania klinicznego SEL24.

2.2.9 Innowacje Grupy Kapitałowej Emitenta mogą nie zostać skomercjalizowane

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

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.2.10 Ryzyko odpływu kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biotechnologiczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w znacznie mniejszym stopniu dotyczy rynku polskiego, na którym podaż miejsc pracy w branży biotechnologicznej jest jeszcze względnie niewielka, wyraźnie widoczna jest za to na poziomie międzynarodowym i w przypadku pracowników o najwyższych kwalifikacjach.

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

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

2.2.11 Ryzyko wypadku przy pracy w laboratoriach, co może spowodować szkody materialne lub uszkodzenia ciała pracowników

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

W historii Spółki doszło do kilku wypadków przy pracy w laboratoriach. W wyniku tych wypadków doszło do lekkich uszkodzeń ciała pracowników, nie wymagających hospitalizacji lub interwencji służb ratunkowych. Łączne straty materialne związane z wypadkami w historii Spółki nie przekroczyły 100 000 PLN.

2.2.12 Ryzyko wystąpienia szkód osobowych lub majątkowych związanych z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym

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

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.2.13 Ryzyko nieosiągnięcia sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych

Jednym z kluczowych elementów strategii Grupy Kapitałowej Emitenta jest korzystanie z platformy technologicznej Selvity do opracowywania nowatorskich leków. Odkrywanie nowych leków, przy wykorzystaniu wiedzy i know-how Emitenta, może nie być skuteczne w identyfikacji związków, które są użyteczne w leczeniu raka lub innych chorób. Programy badawcze Grupy mogą początkowo być obiecujące w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych, ale ostatecznie nie osiągnąć sukcesu z wielu powodów, w tym:

- metodologii wykorzystanych badań, które mogą być nieskuteczne w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych;
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą na dalszym etapie badań, wykazać szkodliwe skutki uboczne lub inne cechy, które wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby leki zostały zatwierdzone przez regulatora lub osiągnęły uznanie na rynku; lub
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą nie być skuteczni w leczeniu chorób, które mają być leczone docelowo.

Programy badawcze w celu zidentyfikowania nowych kandydatów klinicznych wymagają znacznych zasobów finansowych, technicznych i ludzkich. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może skupić swoje wysiłki i zasoby na niewłaściwym potencjalnym kandydacie klinicznym, który ostatecznie może okazać się nieskuteczny.

Jeżeli Emitent, nie będzie w stanie zidentyfikować odpowiednich związków do rozwoju przedklinicznego i klinicznego, wtedy nie będzie w stanie uzyskać przychodów ze sprzedaży leków w przyszłych okresach, co prawdopodobnie spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę akcji Selvity.

2.2.14 Stosowanie opracowywanych przez Emitenta terapii może prowadzić do poważnych lub nieakceptowalnych działań niepożądanych, ponadto skuteczność wytypowanych potencjalnych leków/kandydatów klinicznych może być ograniczona, w związku z czym istnieje możliwość ograniczenia lub wstrzymania dalszych prac rozwojowych, związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych leków/kandydatów klinicznych

Emitent, oprócz jednego potencjalnego leku, który obecnie znajduje się w I fazie badań klinicznych i którego rozwój przejmie partner Emitenta – Grupa Menarini, posiada inne potencjalne leki, które znajdują się na etapie badań przedklinicznych. Ryzyko niepowodzenia ich rozwoju jest wysokie. Nie da się przewidzieć, kiedy i czy którykolwiek z potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta okaże się wystarczająco skuteczny i bezpieczny w stosowaniu u ludzi, lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalne leki Emitenta będą wykazywać nieakceptowalne działania niepożądane będą posiadać inne cechy, trudne do przewidzenia, które obniżą wartość projektu, być może Emitent będzie musiał wstrzymać ich rozwój lub ograniczyć zakres ich stosowania.

Ponadto, wyniki badań Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania mogą zostać zawieszono lub wstrzymane. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać Spółce zawieszenie lub wstrzymanie dalszego rozwoju klinicznego, lub odmówić rejestracji potencjalnych leków 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 istotnie nadszarpnięta.

2.2.15 Grupa Kapitałowa Emitenta może nie wygenerować żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków i licencji

Obecnie Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie posiada żadnego leku dopuszczonego do sprzedaży komercyjnej. Zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do generowania przychodów i osiągnięcia rentowności zależy od jego zdolności, samemu lub ze strategicznymi partnerami, do zakończenia z powodzeniem rozwoju i uzyskania zgód regulacyjnych i rynkowych niezbędnych do komercjalizacji jednego lub więcej potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta. Spółka w dającej się przewidzieć przyszłości może nie mieć możliwości osiągnięcia przychodów ze sprzedaży produktów i licencji. Zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do generowania przyszłych przychodów ze sprzedaży produktów i licencji, w dużej mierze zależy od sukcesu w wielu dziedzinach, w tym między innymi od:

- nieklinicznego i klinicznego rozwoju potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta;
- uzyskania wszelkich niezbędnych zgód regulacyjnych i rynkowych dla potencjalnych kandydatów klinicznych;
- wprowadzenia i komercjalizacji potencjalnych kandydatów klinicznych, dla których uzyskane zostanie pozwolenie wejścia na rynek, bezpośrednio lub we współpracy z firmą współpracującą lub dystrybutorem;
- uzyskania akceptacji rynkowej terapii Grupy Kapitałowej Emitenta jako metody leczenia;
- identyfikacji, oceny, nabycia lub rozwoju nowych kandydatów klinicznych;
- negocjowania korzystnych warunków w każdych zasadach współpracy, każdej licencji lub innych ustaleniach, których Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może być stroną;
- utrzymania, ochrony i rozszerzenia portfela praw własności intelektualnej, w tym patentów, tajemnic handlowych i know-how;
- przyciągania, zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników.

2.3 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.3.1 Sytuacja makroekonomiczna może mieć negatywny wpływ na Grupę Emitenta

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa,

poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Kapitałową Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.2 Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w krajowym i międzynarodowym otoczeniu prawnym

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w polskim, unijnym i międzynarodowym otoczeniu prawnym, jak też w otoczeniu prawnym tych krajów, w których działalność prowadzą jego klienci. Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre przepisy budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Zakres oddziaływania ryzyk związanych z otoczeniem prawnym uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Selvita S.A., które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta ma dopuszczenie do obrotu innowacyjnych leków rozwijanych przy udziale Emitenta i jego Grupy. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków, nad którymi badania prowadzi Grupa Kapitałowa Selvita S.A. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zakłada, że opracowane przez nią leki będą rejestrowane również na rynkach poza UE w tym w szczególności w Stanach Zjednoczonych. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w przeważającej mierze zależą od współpracy bądź też usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego. W związku z tym przyszły sukces Spółki i Grupy jest bezpośrednio zależny od sukcesu przedsiębiorstw w tej branży. Na całym świecie, przemysł farmaceutyczny stoi w obliczu zmian otoczenia regulacyjnego oraz zwiększenia nadzoru władz, wymagających coraz większych gwarancji bezpieczeństwa i skuteczności produktów leczniczych. Urzędy nadzorujące firmy farmaceutyczne, nakładają nowe, uciążliwe wymagania pod względem ilości danych potrzebnych do wykazania skuteczności i bezpieczeństwa produktu, co zmniejsza liczbę zatwierdzanych produktów. Ponadto produkty już wprowadzone do obrotu są poddawane regularnym, ponownym ocenom stosunku ryzyka do korzyści. Późne odkrycie problemów niewykrytych w fazie badań może doprowadzić do ograniczeń w obrocie, zawieszenia lub wycofania z rynku, oraz ryzyka wystąpienia działań prawnych.

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

2.3.3 Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

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

ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta i jego Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta lub jego Grupy. Ponieważ znaczna część przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyka podatkowe dotyczą również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień 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.

2.3.4 Konkurencja na rynku, na którym działa Grupa Emitenta, może się zaostriżyć

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. działa na rynku innowacyjnych produktów terapeutycznych oraz usług badawczych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. W Polsce znajduje się on dopiero w fazie powstawania i Grupa Kapitałowa Emitenta operuje w warunkach mniej intensywnej konkurencji niż w Europie Zachodniej i innych krajach. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że na rynku polskim pojawi się poważna konkurencja, która doprowadzi do istotnego osłabienia pozycji Grupy. Pomimo, iż w stosunku do całości rynku farmaceutycznego, rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz krajach azjatyckich. W dniu dzisiejszym tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczana na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, immunologii i ośrodkowego układu nerwowego, a więc tych, w których Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest szczególnie zaangażowana. Grupa nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku, m.in. zdolności do pozyskania interesujących cząsteczek oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych.

W obszarach działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. związanych z usługami badawczymi istnieje liczna konkurencja firm skutecznie działających na tym rynku. Zarówno polski, jak również światowy outsourcing dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego, rozwijają się bardzo dynamicznie, z dużym prawdopodobieństwem zaostriżenia konkurencji na rynku międzynarodowym. Dotyczy to wielu aspektów działalności – zwłaszcza technologii, jakości, zdolności do ochrony informacji poufnych, własności intelektualnej, terminowości, dobrej praktyki wytwarzania i cen. Grupa, oferując zaawansowane, złożone usługi wzdłuż łańcucha wartości leków, powinna skutecznie wygrywać z innymi podmiotami rynku. Jednak wobec rywalizacji na globalnym rynku usług rozwijających się tak dynamicznie, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może zagwarantować pewności, że istniejące obecnie i potencjalne konkurencyjne czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na jej działalność.

Istnieje ryzyko związane z zaostreniem działań konkurencji. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.5 Zmiany kursu walutowego mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Emitenta

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Część przychodów ze sprzedaży (z tytułu usług badawczych oraz przychody z tytułu umów partneringowych) oraz kosztów i inwestycji (urządzenia laboratoryjne, odczynniki, badania zewnętrzne) Spółki i Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie w EUR i USD). Jednocześnie znaczna część kosztów (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walucie polskiej. Istnieje ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Za rok 2016 wartość przychodów denominowana w walutach obcych stanowi ok. 88% przychodów.

Tabela 16: Struktura walutowa przychodów Grupy w latach 2015-2016

Rok	USD	PLN	GBP	EUR
2015	17%	37%	1%	45%
2016	23%	12%	8%	57%

Źródło: Emitent

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

2.3.6 Zmiany stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Emitenta

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu i kredytu oparte o zmienne stopy procentowe. W ocenie Zarządu, ze względu na obecną i przewidywalną sytuację ekonomiczną, ryzyko istotnej

i niekorzystnej zmiany stóp procentowych jest znikome. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Dodatkowo w przypadku kredytu inwestycyjnego Zarząd nie widzi istotnego ryzyka płynności ze względu na długi termin spłaty tego kredytu.

2.3.7 Popyt na usługi badawczo-rozwojowe może spaść

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

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.8 Rejestracje leków mogą się nie odbyć w zaplanowanym terminie lub, w skrajnym przypadku, mogą się okazać niemożliwe

Duża część potencjalnych zysków Grupy Kapitałowej Emitenta związana jest z sukcesem komercjalizacji własnej cząsteczki i skutecznym wprowadzeniem leku przez partnera farmaceutycznego na rynek Unii Europejskiej, USA lub innych krajów. Wymusza to obowiązek rejestracji leków w urzędach rejestrujących – odpowiednio European Medicines Agency (EMA), Food and Drug Administration (FDA) oraz ich odpowiedników w innych państwach. Z kilku powodów (np. zmiany proceduralne, braki formalne w dokumentacji itd.) rejestracja może nie odbyć się w zaplanowanym terminie, lub w skrajnym przypadku okazać się niemożliwa.

Każdy z wymienionych urzędów może mieć różne wymagania. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.3.9 Warunki umów partneringowych mogą być inne niż zakładane

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zakłada, że w celu dalszych badań i komercjalizacji cząsteczek aktywnych będących własnością Emitenta, będzie on zawierał umowy o współpracy badawczo rozwojowej (umowy partneringowe) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie obecnie podpisywanych na świecie. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo, zawarte przez Grupę Kapitałową Emitenta umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi częściowo charakteryzują się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc zostały skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Grupy Kapitałowej Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

2.3.10 Ryzyko utraty kluczowych klientów

Znaczna część dochodów Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Pięciu największych klientów w 2016 stanowiło 54% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i Grupy i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

W historii Spółki kilkakrotnie doszło do rozwiązania umów o współpracy klientami ze względu na ich decyzje biznesowe. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez współpracę z wieloma klientami równocześnie i przesuwanie zasobów między projektami, tak aby zapewnić stabilną sytuację finansową Spółki. Najważniejszym kontraktem wypowiedzianym w historii Spółki była Umowa na usługi chemiczne, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2016.

2.3.11 Ryzyko utraty lub innych problemów z dostawcami, w wyniku czego Grupa Emitenta może mieć problem z szybkim znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. współpracuje z zewnętrznymi podmiotami gospodarczymi, które dostarczają unikalne produkty chemiczne, materiały biologiczne oraz urządzenia niezbędne do przeprowadzania badań i prowadzenia działalności usługowej. Ponadto, potrzebne Grupie preparaty i urządzenia podlegają precyzyjnym, rygorystycznym wymaganiom jakościowym. Dostawcy produktów chemicznych, materiałów biologicznych i urządzeń są rozproszeni. W ocenie Emitenta, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest uzależniona od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Grupy niezależnych, zmniejszą, zawieszą, przerwą dostawy, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może mieć problem z szybkim znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów o odpowiedniej jakości i koszcie oraz trudności w kontynuowaniu lub rozwijaniu swojej działalności w sposób terminowy i konkurencyjny. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.3.12 Współpraca w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego niesie ze sobą ryzyka związane z poufnością danych, wyników badań oraz ryzyka związane z prawami autorskimi

Grupa Kapitałowa 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.

2.3.13 Ryzyko pogorszenia wizerunku

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy Kapitałowej Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek Grupy Kapitałowej Emitenta jest też szczególnie istotny dla instytucji publicznych przyznających granty, z których Spółka korzysta i planuje korzystać nadal i niezależnych recenzentów projektów spółki. Każde pogorszenie wizerunku może więc doprowadzić do odmowy przyznania kolejnych dotacji, niekorzystnie wpływając na sytuację finansową Grupy.

Utrata lub pogorszenie wizerunku może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.14 Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNIŚW)

Współfinansowanie wybranych obszarów działalności lub projektów Grupy Kapitałowej Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjno-prawnych. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może również negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.3.15 Ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania działalności

Dotychczasowa działalność Grupy Kapitałowej Emitenta była finansowana przez udziałowców, z przychodów z działalności operacyjnej, ze środków publicznych oraz środków pozyskanych w emisji prywatnej w 2011 r. i emisji publicznej w 2014 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 i Grupy powinien być finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody ale także poprzez źródła zewnętrzne tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partneringowej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

2.3.16 Warunki funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE) mogą się pogorszyć

Spółka zależna Emitenta – Selvita Services Sp. z o.o. w czerwcu 2014 r. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 2023 r. utworzy 150 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 7,3 mln PLN. We wskazanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych w wysokości do 10 mln PLN.

Selvita S.A. w 2015 r. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 31 grudnia 2020 roku utworzy 100 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 1 mln PLN. We wskazanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych do 7,5 mln PLN.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może wykluczyć, że zarówno obowiązująca obecnie ustawa jak i decyzje administracyjne, mogą w przyszłości ulec zmianie, pogarszając sytuację finansową i warunki funkcjonowania Spółki i Grupy oraz uniemożliwiając osiągnięcie planowanych korzyści ekonomicznych związanych z działalnością w SSE.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.17 Ryzyko nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzona jest w pomieszczeniach wynajmowanych od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, na podstawie umów najmu. Umowy te wyraźnie określają przesłanki, kiedy wynajmujący może wypowiedzieć umowę przed upływem okresu, na jaki została zawarta (w głównej mierze nieprzebranie przez Grupę Kapitałową Emitenta istotnych warunków umowy). Istnieje zagrożenie, że umowy te zostaną wypowiedziane przez wynajmujących z przyczyn niezależnych od Emitenta. Umowy najmu zostały zawarte w większości na czas oznaczony do 2018 r. oraz 2019 r., istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Grupa musiałaby ponieść dodatkowe koszty inwestycyjne związane z likwidacją starej i uruchomieniem nowej placówki niezależnie od realizowanej przez Emitenta budowy Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych. 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.

2.3.18 Ryzyko odmowy udzielenia lub unieważnienia ochrony patentowej

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi środkami leczniczymi i prawa do innowacyjnych rozwiązań technicznych, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw Grupa Kapitałowa Selvita S.A. ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury EURO-PCT (Patent Cooperation Treaty) w Europejskim Urzędzie Patentowym, celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 roku oraz w innych krajach. W chwili obecnej większość wszczętych przez Emitenta postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Emitent. Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Selvita S.A. korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Emitenta, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Emitenta, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Emitenta wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Emitentowi ochrony patentowej. Również w okresie po przyznaniu patentu może on być unieważniony z różnych przyczyn, co w skrajnym wypadku może uniemożliwić uzyskiwanie jakichkolwiek przychodów związanych z danym projektem przez Emitenta.

2.3.19 Ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć w zakresie stosowania prawa własności intelektualnej

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. działa na światowym rynku farmaceutycznym, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Emitent. Sytuacja taka rodzi dla Grupy Kapitałowej Emitenta ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

2.3.20 Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem lub spółkami należącymi do jego Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może być jednak pewna, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Grupy Kapitałowej Emitenta lub jego pracowników. Wystąpienie ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

2.3.21 Ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu otrzymanych dotacji

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest beneficjentem dotacji, w tym dotacji z programów POIG i POIR Unii Europejskiej.

Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Grupę Kapitałową Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

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

2.3.22 Ryzyko opodatkowania wkładów pieniężnych wnoszonych do spółek podatkiem dochodowym od osób prawnych

W dniu 27 października 2017 r. Sejm RP uchwalił ustawę o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne („Nowelizacja ustawy o CIT”), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2018 r. Nowelizacja ustawy o CIT wprowadza istotne zmiany w zakresie opodatkowania wkładów pieniężnych wnoszonych do spółek przez osoby prawne. Zgodnie z literalnym brzmieniem znowelizowanego art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych inwestor wnosząc wkład pieniężny będzie zobowiązany rozpoznać przychód w wysokości wartości wkładu określonego w statucie lub innym dokumencie o podobnym charakterze. Wartość przychodu będzie mogła zostać pomniejszona o koszt uzyskania przychodu określany na zasadach ogólnych. Różnica między przychodem, a kosztem jego uzyskania będzie stanowiła podstawę opodatkowania. Stawka opodatkowania wynosi 19%. W związku z wejściem w życie ww. nowelizacji istnieje ryzyko, że wpłynie ona negatywnie na decyzje podejmowane przez inwestorów na rynku kapitałowym, co z kolei może skutkować negatywnym wpływem na powodzenie tej i kolejnych ofert akcji Emitenta.

2.4 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.4.1 Inwestowanie w Akcje Oferowane obarczone jest ryzykiem związanym m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursu Akcji Oferowanych oraz otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane powinni być świadomi ryzyka bezpośredniego inwestowania w akcje. Ryzyko to związane jest między innymi z nieprzewidywalnością zmian wartości oraz kursów akcji, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym, jak i długoterminowym. Dodatkowo, czynnikiem wpływającym na wartość akcji Emitenta jest sama działalność Emitenta oraz otoczenie, w jakim Emitent prowadzi działalność, w szczególności panująca koniunktura oraz sytuacja gospodarczo-polityczna zarówno w Polsce, jak i w innych krajach. Inwestorzy rozważający nabycie Akcji Oferowanych powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom.

W historii notowań akcji i praw do akcji Spółki dochodziło do dużej zmienności kursu. W szczególności po emisji akcji na NewConnect przy cenie 5,50 PLN w roku 2011 akcje Spółki znajdowały się w trendzie spadkowym. Minimalny kurs akcji wyniósł 1,84 PLN w dniu 21.06.2013.

2.4.2 Oferta może nie dojść do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- Zarząd Spółki odstąpi od Oferty,
- Zarząd nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych,
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w trybie art. 310 §2 KSH w związku z art. 431 §7 KSH, w którym określi on kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie powinno określać wysokość objętego kapitału zakładowego z zachowaniem warunków określonych w uchwale Zarządu Emitenta będącej podstawą emisji Akcji Oferowanych. Niezłożenie przez Zarząd tego oświadczenia spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a w konsekwencji niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Emitent zwraca również uwagę, iż zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku skorzystania przez Zarząd Emitenta z możliwości przewidzianej w art. 432 § 4 ksh i podaniu do publicznej wiadomości sumy, o jaką kapitał zakładowy będzie podwyższony, powoduje iż suma ta nie może zostać zmieniona, jak również brak jest podstaw, aby Zarząd Emitenta dokonał ostatecznej sumy podwyższenia poprzez wskazanie minimalnej i maksymalnej wartości podwyższenia mieszczącej się w granicach wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Dodatkowo należy mieć na uwadze, iż subskrybowanie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W powyższych przypadkach może nastąpić czasowe uniemożliwienie dysponowaniem środkami finansowymi wpłaconych przez inwestorów, a inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Inwestorzy, którzy nabędą PDA na GPW, mogą ponieść straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej. W rezultacie dokonania zwrotu Ceny Emisyjnej inwestorom na powyższych zasadach, możliwym jest, że osiągną oni dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie stanowiącej nadwyżkę ceny zwróconej przez Spółkę ponad kwotę faktycznie zapłaconą przez inwestora za PDA, jeżeli nastąpi obrót PDA, który podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Spółka zwróci inwestorom Cenę Emisyjną z środków pozyskanych z Oferty.

2.4.3 Emitent może odwołać Ofertę

Odwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, także gdy wynik budowania księgi popytu okaże się niesatysfakcjonujący dla Spółki. Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności:

- istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty i jednoczesnej rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na pokrycie zapisów zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności dokonanych na poczet Akcji Oferowanych

może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności. Zwrot kwot nastąpi także bez odsetek czy odszkodowania.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

W grudniu 2010 roku Spółka rozpoczęła ofertę prywatną przed planowanym debiutem na NewConnect. Pierwotnie oferta prywatna nie doszła do skutku ze względu na niewystarczający popyt na akcje ze strony inwestorów. Proces udało się zakończyć w kwietniu 2011 roku.

2.4.4 Emitent może zawiesić Ofertę

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów – informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu w sposób w jaki został opublikowany Prospekt – wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osobom, które złożyły zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu składając: (i) w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, a (ii) w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w placówce Współoferującego, u którego złożył zapis, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie do dnia przekazania przez Emitenta informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty do publicznej wiadomości w formie Aneksu.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

2.4.5 Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi osoba składająca zapis.

Ponadto, niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych w określonym terminie oraz na warunkach określonych w Prospekcie lub jej dokonanie w niepełnej wysokości powoduje nieważność zapisu.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Serii H objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii H wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Współoferującymi, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii H w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w punkcie 4.5.2 części ofertowej Prospektu.

2.4.6 W przypadku odmowy zatwierdzenia Aneksu do Prospektu KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia Aneksu do prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia Aneksu do prospektu, KNF może nakazać na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, odpowiednio do zaistniałej sytuacji, m.in.: wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie ubiegania się

o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

2.4.7 Emitent może przekazać Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.

W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed publikacją przedmiotowego Aneksu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu składając: (i) w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, a (ii) w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w placówce Współoferującego, u którego złożył zapis, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie.

Oświadczenie powinno zostać złożone w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z:

- istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub
- czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie przez Inwestora zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu, spowoduje uniemożliwienie dysponowaniem na pewien czas środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć, lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym

2.4.8 Harmonogram Oferty może ulec zmianie

Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany harmonogramu Oferty.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Prospektu lub Aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, niemająca charakteru wskazanego w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Zmiana harmonogramu może spowodować uniemożliwienie dysponowaniem na pewien czas środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

2.4.9 W wypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia przepisów prawa w odniesieniu do Oferty, KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- i. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- ii. zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia – w przypadku zastosowania sankcji, o których mowa powyżej, po rozpoczęciu Oferty Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem czasowego zablokowania możliwości dysponowania środkami wpłaconymi tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane, lub
- iii. opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

KNF może zastosować środki, o których mowa w punktach (ii) i (iii) powyżej, wielokrotnie w stosunku do danej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży.

W przypadku naruszenia (lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia) przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty oraz niestosowania się do środków zawartych w punktach (i) oraz (ii) powyżej, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

Zwraca się uwagę, iż w przypadku nakazu wstrzymania Oferty i w konsekwencji czasowego zablokowania możliwości dysponowania środkami wpłaconymi tytułem opłacenia zapisu Inwestorom nie będą przysługiwać żadne odsetki ani odszkodowanie z tytułu wpłaconych środków.

2.4.10 Podstawy i konsekwencje uznania Oferty m. in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki wskazane powyżej w pkt. 2.4.9 powyżej także w przypadku, gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie może przewidzieć, czy wystąpią w przyszłości jakiegokolwiek okoliczności, na podstawie których KNF może zakazać lub wstrzymać Ofertę.

2.4.11 W przypadku stwierdzenia nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia MAR, KNF może wykluczyć Akcje Oferowane z obrotu lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną

Poniższe podsumowanie sankcji, jakie mogą zostać nałożone na Emitenta w związku z niedopełnieniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów prawa, nie ma charakteru zamkniętego, a jego celem jest zobrazowanie wysokości sankcji na jakie potencjalnie narażony jest Emitent, w związku z funkcjonowaniem na rynku kapitałowym.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub sprzedający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej (w tym dotyczących przekazywania raportów bieżących), KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy:

- Emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty albo przerwania jej biegu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz rozpoczęcia oferty, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- Emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- Emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których Emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwania, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz prowadzenia akcji promocyjnej, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- Emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy Emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli Emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy Emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, tj. zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia, Komisja może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów (w tym Emitenta) – do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 175 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

2.4.12 W przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej, KNF może m.in. zakazać prowadzenia akcji promocyjnej oraz nałożyć karę pieniężną

Ustawa o Ofercie Publicznej zawiera także postanowienia dotyczące kampanii promocyjnych prowadzonych przez Spółkę w związku z Ofertą. Jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej może ona:

- i. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości, lub
- ii. zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub
- iii. opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Dodatkowo, jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku niestosowania się przez Emitenta do środków zawartych w punkcie (i) lub (ii) powyżej, KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł. Emitent nie może wykluczyć zastosowania w stosunku do niego ww. sankcji przez KNF, a zaistnienie takiego zdarzenia może niekorzystanie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub Grupy.

2.4.13 W przypadku stwierdzenia niespełnienia wymogów dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu

Wprowadzenie PDA oraz Akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW i wymaga decyzji Zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji do obrotu na GPW, jeżeli warunki określone w Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Zgodnie z Regulaminem GPW, w celu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, konieczne jest spełnienie określonych warunków, w tym przede wszystkim w zakresie rozproszenia struktury własności Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie.

Zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu GPW, z zastrzeżeniem treści §19 ust.2 oraz ust. 3, akcje Emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

2.4.14 W przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może m.in. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- I. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- II. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- III. opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Środek przewidziany w pkt ii) oraz iii) powyżej, może zostać zastosowany wielokrotnie w odniesieniu do danego ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

KNF może zastosować powyższe środki także w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;

- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

2.4.15 W przypadku stwierdzenia m.in. naruszenia przez Emitenta przepisów obowiązujących na GPW, GPW może zawiesić obrót lub wykluczyć z obrotu PDA lub Akcje Oferowane

Zgodnie z §30 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie

Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. Zgodnie z §31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW obligatoryjnie wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z §31 ust. 2 Regulaminu GPW, zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w §31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW warunek, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek Emitenta zarząd GPW może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Spółka nie może zagwarantować, że obrót PDA lub Akcjami Oferowanymi nie zostanie zawieszony lub Akcje nie zostaną wykluczone z obrotu na GPW zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami.

2.4.16 Kurs oraz płynność obrotu PDA i Akcjami Oferowanymi mogą podlegać wahaniom

Ceny akcji oraz wielkość obrotu akcjami spółek notowanych na GPW ulegają okresowym zmianom, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na kurs notowań PDA i Akcji Oferowanych. Spółka nie może zagwarantować, że ceny wskazanych powyżej instrumentów finansowych nie będą podlegać wahaniom

Na cenę rynkową PDA i Akcji Oferowanych na GPW mogą mieć wpływ także inne czynniki, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Za takie czynniki należy uznać ogólne tendencje gospodarcze, zmiany w sytuacji na rynkach papierów wartościowych w Polsce i innych krajach, zmiany w przepisach prawa i innych regulacjach w Polsce i Unii Europejskiej, potencjalna i faktyczna sprzedaż dużej liczby wskazanych instrumentów finansowych na rynku wtórnym, zmiany prognoz

dokonywane przez analityków rynków finansowych oraz faktyczne lub prognozowane zmiany w działalności, sytuacji finansowej i wynikach operacyjnych Emitenta.

Dodatkowo rynek papierów wartościowych w Polsce cechuje ogólnie niska płynność. Spółka nie jest w stanie zagwarantować aktywnego i płynnego rynku PDA i Akcji Oferowanych po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW.

2.4.17 Zapisy Inwestorów na Akcje Oferowane mogą zostać znacząco zredukowane

W przypadku gdy w wyniku złożonych przez inwestorów zapisów na Akcje Oferowane łączna liczba tych akcji w ww. zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Oferowanych (po odjęciu liczby Akcji przydzielonych w ramach preferencji dla dotychczasowych Akcjonariuszy) możliwych do przydzielenia w danej transzy, zapisy złożone przez inwestorów zostaną proporcjonalnie zredukowane. Będzie to oznaczać nabycie przez inwestora Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż dany inwestor oczekiwał na podstawie złożonego zapisu. Jeśli liczba akcji w zapisach istotnie przekroczy liczbę Akcji Oferowanych, stopień redukcji zapisów może być wysoki.

Zgodnie z podjętą uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 sierpnia 2017 r. Emitent zamierza zastosować preferencję w przydziale Akcji, która pozwoli dotychczasowym akcjonariuszom Spółki uniknąć rozwodnienia w związku z podwyższeniem kapitału. W przypadku wyemitowania mniejszej liczby Akcji niż 2 200 000, inwestorom którzy złożyli zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie przysługiwać z tytułu preferencji przydziału mniejsza liczba Akcji, niż ta, która została złożona w zapisie preferencyjnym.

Wskazane czynniki mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na interesy pozostałych akcjonariuszy Spółki, a także na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową, wyniki działalności, a także cenę Akcji Oferowanych.

2.4.18 Uchwała emisyjna może zostać zaskarżona

Do zaskarżania uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego stosuje się art. 422 KSH – powództwo o uchylenie uchwały i art. 425 KSH – powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia, w przypadku spółki publicznej, należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 KSH).

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez Spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze (art. 427 KSH).

Zgodnie z art. 425 KSH osobom uprawnionym do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Upływ terminu na wniesienie pozwu nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Emitent jednocześnie wskazuje, że do uchwały emisyjnej podjętej przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29 sierpnia 2017 r. nie został zgłoszony żaden sprzeciw.

3. CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTACYJNY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.

EMITENT

Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Nazwa: Selvita Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: Selvita S.A.
Siedziba: 30-348 Kraków
Adres: ul. Bobrzyńskiego 14
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 12 297 47 00
fax.: +48 12 297 47 01
Adres poczty elektronicznej: selvita@selvita.com
Adres strony internetowej: <http://www.selvita.pl>

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Paweł Przewięźlikowski Prezes Zarządu
Bogusław Sieczkowski Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

WSPÓŁOFERUJACY, DORADCA FINANSOWY**Nazwa, siedziba i adres Oferującego, Doradcy Finansowego:**

Nazwa: Vestor Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: Vestor DM S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. +48 22 378 91 90
fax. +48 22 378 91 91
Adres poczty elektronicznej: dm@vestor.pl
Adres strony internetowej: www.vestor.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego:

Tomasz Bardziłowski Wiceprezes Zarządu
Jarosław Palejko Prokurent

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach, które sporządził lub brał udział w sporządzeniu Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część I – pkt B3, pkt B4a, pkt B6, pkt B7, pkt B8, pkt B9, pkt C6, pkt C7, pkt E1, pkt E2a, pkt E3, pkt E6, pkt E7

Część III – pkt 3, pkt 5.2, pkt 6.1-6.3, pkt 6.5, pkt 9, pkt 10, pkt 11.2, pkt 11.6, pkt 12-13, pkt 17, pkt 19, pkt 23-25;

Część IV – pkt 3.2, pkt 3.4 pkt 5, pkt 6, pkt 8-10

Tomasz Bardziłowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Palejko
Prokurent

WSPÓŁOFERUJACY**Nazwa, siedziba i adres Oferującego, Doradcy Finansowego:**

Nazwa: **Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna**
Nazwa skrócona: **BZWBK S.A.**
Siedziba: **Wrocław**
Adres: **Rynek 9/11, 50-950 Wrocław**
Numery telekomunikacyjne: **tel. +48 22 586 85 53**
Adres strony internetowej: **www.bzwbk.pl**

Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego:

Juan de Porras Aguirre **Wiceprezes Zarządu**
Marcin Prell **Członek Zarządu**

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach, które sporządził lub brał udział w sporządzeniu Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część – Dokument Ofertowy, pkt. 5 Informacje o warunkach Oferty.

Juan de Porras Aguirre
Wiceprezes Zarządu

Marcin Prell
Członek Zarządu

DORADCA PRAWNY**Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego:**

Nazwa: Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 12 297 38 38
fax.: +48 12 297 38 30
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej: www.ck-legal.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Agata Kowalska Partner

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, które sporządziła lub brała udział w sporządzeniu Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część I – pkt B1-B2, pkt C1-C5, pkt E4-E5;

Część III – pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8, pkt 11.1, pkt 11.3-11.5, pkt 14-16, pkt 18, pkt 21-22;

Część IV – pkt 3.3, pkt 4, pkt 7.

Agata Kowalska
Partner

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, statutowe sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015-2016, badane były przez:

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.

2.2 Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Biegły Rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi, ani też nie został przez Spółkę zwolniony. W 24 lipca 2017 r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru Spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na audytora, który przeprowadzi badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Selvita S.A. oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Selvita S.A. za lata obrotowe 2017 i 2018.

3 WYBRANE DANE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta zostały sporządzone na podstawie historycznych informacji finansowych, obejmujących skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 („Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy 2015, sporządzone zgodnie z MSSF i zbadane przez Biegłego Rewidenta, a także śródroczne dane finansowe obejmujące skonsolidowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz skonsolidowane dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Pewne wielkości przedstawione w danych finansowych zostały zaokrąglone. Stąd poszczególne sumy w tabelach mogą nie być sumami arytmetycznymi w wyniku tych zaokrągleń. Dotyczy to również wielkości procentowych.

Tabela 17: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	48 133	41 029	48 280	34 274	31 311	22 664
Przychody z tytułu dotacji	12 067	14 700	11 580	8 237	7 819	5 662
Pozostałe przychody operacyjne	6 520	348	330	6 377	245	208
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	-	-	20 285	-	20 285	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	66 721	56 077	80 474	48 888	59 660	28 535
Zmiana stanu produktów	0	-3	-	-	-	-
Amortyzacja	-3 617	-3 433	-3 663	-2 619	-2 416	-1 660
Zużycie surowców i materiałów	-13 220	-11 118	-12 768	-9 725	-8 670	-5 805
Usługi obce	-10 538	-8 761	-12 101	-7 582	-7 570	-4 632
Koszty świadczeń pracowniczych	-30 370	-21 781	-30 116	-22 204	-20 715	-14 332
Podatki i opłaty	-527	-374	-460	-353	-297	-228
Pozostałe koszty	-3 513	-3 262	-2 219	-2 558	-1 539	-1 922
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-133	-453	-	-114	-	-114
Wartość sprzedanych projektów	-	-	-7 329	-	-7 329	-

	2016	2015	Okres	Okres	Okres	Okres
			9 miesięcy zakończony 30.09.2017	9 miesięcy zakończony 30.09.2016	6 miesięcy zakończony 30.06.2017	6 miesięcy zakończony 30.06.2016
			(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
R&D						
Inne	-156	-89	-25	-59	-9	-54
Razem koszty działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	-62 074	-49 275	-68 681	-45 214	-48 545	-28 747
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) bez wpływu programu motywacyjnego	4 646	6 802	11 793	3 674	11 115	-212
Koszty programu motywacyjnego	-5 860	-4 729	-583	-4 951	-583	-4 043
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-1 214	2 073	11 210	-1 277	10 532	-4 255
*EBITDA	2 404	5 506	14 873	1 342	12 948	-2 594
*EBITDA bez wpływu programu motywacyjnego	8 264	10 235	15 456	6 293	13 531	1 448
Przychody finansowe	1 132	844	381	772	123	1 033
Koszty finansowe	-184	-96	-1 459	-59	-1 366	-412
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-266	2 821	10 133	-564	9 289	-3 634
Wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności	-1 016	-	-606	-653	-714	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 283	2 821	9 526	-1 217	8 575	-3 634
Podatek dochodowy	3 968	3 412	-379	164	-296	-88
Zysk (strata) netto	2 685	6 233	9 147	-1 053	8 280	-3 722

Źródło: Sprawozdania Finansowe

*EBITDA – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację; wynik EBITDA nie jest wskaźnikiem MSSF i nie został zbadany przez Biegłego Rewidenta

Tabela 18: Skonsolidowane aktywa Grupy Emitenta (w tys. zł)

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa trwałe												
Rzeczowe aktywa trwałe	21 833	24,50%	8 597	13,18%	29 332	28,39%	12 512	16,99%	27 188	26,94%	11 387	16,99%
Wartość firmy	281	0,32%	281	0,43%	281	0,27%	281	0,38%	281	0,28%	281	0,42%
Pozostałe aktywa niematerialne	133	0,15%	154	0,24%	154	0,15%	164	0,22%	135	0,13%	199	0,30%
Niezakończone prace rozwojowe	6 227	6,99%	1 840	2,82%	1 165	1,13%	4 438	6,03%	941	0,93%	3 926	5,86%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 121	3,50%	-	0,00%	2 515	2,43%	3 484	4,73%	2 316	2,30%	-	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 663	10,84%	5 651	8,66%	9 824	9,51%	5 902	8,02%	9 949	9,86%	5 661	8,45%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	90	0,09%	-	0,00%

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Pozostałe aktywa	196	0,22%	196	0,30%	286	0,28%	196	0,27%	196	0,19%	196	0,29%
Aktywa trwałe razem	41 452	46,51%	16 718	25,62%	43 556	42,16%	26 977	36,63%	41 096	0,04%	21 650	32,31%
Aktywa obrotowe												
Zapasy	1 403	1,57%	1 174	1,80%	1 573	1,52%	1 323	1,80%	1 573	1,56%	1 323	1,97%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 682	17,60%	17 412	26,69%	18 484	17,89%	13 589	18,45%	15 684	15,54%	16 495	24,62%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	638	0,72%	549	0,84%	320	0,31%	796	1,08%	542	0,54%	643	0,96%
Pozostałe aktywa finansowe	60	0,07%	-	0,00%	50	0,05%	-	0,00%	50	0,05%	-	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	223	0,25%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	791	0,89%	582	0,89%	2 217	2,15%	1 289	1,75%	2 220	2,20%	936	1,40%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 095	32,65%	28 807	44,15%	37 116	35,92%	29 668	40,29%	39 517	39,16%	25 961	38,74%
Aktywa obrotowe razem	47 669	53,49%	48 524	74,38%	59 759	57,84%	46 665	63,37%	59 808	59,27%	45 358	67,69%
Aktywa razem	89 121	100,00%	65 242	100,00%	103 315	100,00%	73 643	100,00%	100 904	100,00%	67 007	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 19: Skonsolidowane pasywa Grupy Emitenta (w tys. zł)

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Kapitał własny												
Kapitał podstawowy	5 377	6,03%	5 246	8,04%	5 508	5,33%	5 377	7,30%	5 377	5,33%	5 377	8,02%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	25 481	28,59%	25 284	38,75%	25 481	24,66%	25 481	34,60%	25 481	25,25%	25 481	38,03%
Kapitał zapasowy	14 890	16,71%	5 829	8,94%	18 648	18,05%	14 890	20,22%	18 779	18,61%	14 890	22,22%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 589	11,88%	6 612	10,14%	11 172	10,81%	9 682	13,15%	11 172	11,07%	8 772	13,09%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-43	-0,05%	-3	0,00%	97	0,09%	-64	-0,09%	92	0,09%	-43	-0,06%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	-3 640	-4,08%	-2 791	-4,28%	-4 336	-4,20%	-4 328	-5,88%	-4 613	-4,57%	-3 765	-5,62%
Zysk (strata) netto	2 720	3,05%	6 270	9,61%	8 935	8,65%	-863	-1,17%	8 014	7,94%	-3 466	-5,17%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	55 375	62,13%	46 448	71,19%	65 506	63,40%	50 176	68,13%	64 303	63,73%	47 246	70,51%

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	337	0,38%	431	0,66%	892	0,86%	286	0,39%	580	0,57%	243	0,36%
Razem kapitał własny	55 711	62,51%	46 880	71,86%	66 398	64,27%	50 462	68,52%	64 882	64,30%	47 488	70,87%
Zobowiązania długoterminowe												
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 792	5,38%	-	0,00%	4 184	4,05%	-	0,00%	4 387	4,35%	-	0,00%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 028	3,40%	298	0,46%	2 338	2,26%	2 537	3,44%	2 425	2,40%	1 492	2,23%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	61	0,07%	61	0,09%	61	0,06%	61	0,08%	61	0,06%	61	0,09%
Rezerwa na podatek odroczoney	214	0,24%	170	0,26%	432	0,42%	257	0,35%	482	0,48%	269	0,40%
Przychody przyszłych okresów	6 382	7,16%	1 513	2,32%	26 643	25,79%	24 172	32,82%	7 237	7,17%	844	1,26%
Zobowiązania długoterminowe razem	14 477	16,24%	2 043	3,13%	13 659	13,22%	7 027	9,54%	14 592	14,46%	2 666	3,98%
Zobowiązania krótkoterminowe												
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 883	8,85%	3 927	6,02%	9 380	9,08%	6 854	9,31%	9 839	9,75%	5 604	8,36%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	176	0,20%	1 375	2,11%	317	0,31%	132	0,18%	138	0,14%	23	0,03%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	859	0,96%	33	0,05%	944	0,91%	65	0,09%	893	0,88%	53	0,08%
Pozostałe zobowiązania finansowe	946	1,06%	268	0,41%	947	0,92%	666	0,90%	867	0,86%	588	0,88%
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	0,00%	4	0,01%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Rezerwy krótkoterminowe	3 600	4,04%	3 327	5,10%	6 654	6,44%	4 375	5,94%	6 272	6,22%	3 630	5,42%
Przychody przyszłych okresów	5 469	6,14%	7 384	11,32%	5 017	4,86%	4 061	5,51%	3 422	3,39%	6 956	10,38%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	18 933	21,24%	16 319	25,01%	23 259	22,51%	16 154	21,94%	21 430	21,24%	16 853	25,15%
Zobowiązania razem	33 410	37,49%	18 362	28,14%	36 917	35,73%	23 181	31,48%	36 022	35,70%	19 519	29,13%
Pasywa razem	89 121	100,00%	65 242	100,00%	103 315	100,00%	73 643	100,00%	100 904	100,00%	67 007	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 20: Wybrane skonsolidowane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016	2015	Okres	Okres	Okres	Okres
			9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) za rok obrotowy	2 685	6 233	9 147	-1 053	8 280	-3 722
Korekty:						
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	1 016	-	606	653	804	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	3 617	3 433	3 663	2 619	2 427	1 660
Odsetki i dywidendy, netto	72	-462	144	18	37	12
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	928	-7 422	11	6 387	-160	4 685
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-229	-597	-169	-149	-169	-149
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 757	-749	1 638	325	1 917	325
Zmiana stanu dotacji	-12 374	-13 459	-10 855	-12 070	-6 456	-5 678
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	-	-425	-	-459	-60
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	-10 886	-9 079	-	-299	-	-
Zmiana stanu rezerw	273	590	3 054	303	2 672	303
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-	5 970	-847	5 802	-241
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	624	-4	536	-4
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aporcie	-	319	-	-	-	-
Program motywacyjny	5 860	4 729	583	4 951	583	4 043
Pozostałe	-	33	-	-	-	-40
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 280	-16 430	13 991	832	15 814	1 131

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 355	-4 951	-15 071	-10 636	-10 890	-8 262
Zakup dotowanych środków trwałych	-2 855	-238	-	-	-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów	2 597	-	-	-	-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	289	474	53	-	37	-
Splata udzielonych pożyczek	-	400	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-60	-400	-80	-	-80	-
Pozostałe	-	64	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 385	-4 652	-15 098	-10 636	-10 933	-8 262
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z tytułu emisji akcji	328	27 314	328	328	328	328
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-916	-417	-689	-627	-682	-587
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 648	33	65	397	82	20
Otrzymane dotacje	19 960	19 267	10 319	10 605	6 436	4 562
Splata pożyczek/kredytów	-31	-91	-698	-	-495	-
Dywidendy wypłacone/dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-10	-6	-197	-12	-128	-12
Wydatki z tytułu emisji akcji	-	-	-	-25	-	-25
Pozostałe	-25	-970	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	24 953	45 131	9 128	10 665	5 540	4 285
Zmiana stanu środków pieniężnych	288	24 049	8 021	862	10 422	-2 845

Źródło: Sprawozdania Finansowe

4 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały opisane w punkcie 2. Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: SELVITA Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: SELVITA S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: Selvita Spółka Akcyjna. W obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu Selvita S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Selvita Sp. z o.o. Emitent, jako spółka akcyjna, został wpisany w dniu 6 października 2010 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000367359.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Selvita Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 1 sierpnia 2007 r.

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Selvita Sp. z o.o. Uchwałą o przekształceniu podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SELVITA Sp. z o.o. w dniu 20 sierpnia 2010 r. przed notariuszem Dorotą Jastrzębską-Kwiecień prowadzącą kancelarię notarialną A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień s.c. w Krakowie przy ulicy Starowiślniej 22/2 (Rep. A nr 3230/2010). Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 października 2010 r.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta

Nazwa (firma): Selvita Spółka Akcyjna

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Kraków

Adres: ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków

Telefon: +48 (12) 297 47 00

Faks: +48 (12) 297 47 01

E-mail: selvita@selvita.com

www: <http://www.selvita.com>

REGON: 120515330

NIP: 6792942955

5.1.5 Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Emitent działa na podstawie KSH oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Emitenta.

5.1.6 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Tabela 21: Krótka historia Emitenta

ISTOTNE WYDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA	
2007	
Lipiec 2007	Założenie Selvita Sp. z o.o.
2008	
Marzec 2008	Objęcie kontroli nad spółką BioCentrum Sp. z o.o. (Selvita Sp. z o.o. właścicielem 64% udziałów)
Marzec 2008	Pierwszy kontrakt usługowy
Maj 2008	Przyznanie grantu na infrastrukturę laboratorium BioCentrum Sp. z o.o.
Październik 2008	Otwarcie nowego laboratorium BioCentrum Sp. z o.o.
Listopad 2008	Zakup cząsteczki SEL103
Grudzień 2008	Zakup cząsteczki SEL24
2009	
Luty 2009	Przyznanie grantu na infrastrukturę laboratorium Selvity Sp. z o.o.
Maj 2009	Otwarcie nowego laboratorium Selvity Sp. z o.o.
2010	
Luty 2010	Przyznane granty badawcze na cząsteczki SEL24 i SEL103
Maj 2010	Otwarcie pierwszego laboratorium syntezy Selvity Sp. z o.o.
Lipiec 2010	Kontrakt partnerski z Orion Pharma dotyczący dalszego rozwoju cząsteczki SEL103
Sierpień 2010	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL120
Październik 2010	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL73
Październik 2010	Przekształcenie Selvity Sp. z o.o. w Selvita S.A.
Październik 2010	Przejęcie pozostałych 36% udziałów w BioCentrum Sp. z o.o.
2011	
Kwiecień 2011	Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej 2.700.000 akcji serii E Emitenta
Lipiec 2011	Debiut Emitenta na rynku NewConnect
Grudzień 2011	Powstanie Selvita Services Sp. z o.o.
Sierpień 2011	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL141
2012	
Luty 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL128
Maj 2012	Otwarcie dodatkowej przestrzeni laboratoryjnej przeznaczonej do prac biologicznych
Czerwiec 2012	Emitent i Orion osiągnęły kolejny etap w pracach badawczych przy projekcie SEL103
Październik 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL212
Grudzień 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL203
2013	
Marzec 2013	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL300
Kwiecień 2013	Kontrakt usługowy z globalnym koncernem farmaceutycznym przekraczający 1 mln PLN
Czerwiec 2013	Zakończenie kontraktu z Orion Pharma i przejęcie praw do dalszego rozwoju SEL103
Czerwiec 2013	Włączenie akcji Selvita S.A. do segmentu NewConnect Lead
Wrzesień 2013	Kontrakt z H3 Biomedicine w ramach Platformy Kinazowej
Październik 2013	Kontrakt usługowy z europejskim koncernem farmaceutycznym na 1,6 mln PLN
Październik 2013	Kontrakt z Merck Serono w ramach Platformy Metabolizmu Komórek Nowotworowych
2014	
Styczeń 2014	Kontrakt usługowy z globalnym koncernem farmaceutycznym na 2,9 mln PLN w modelu FTE
Maj 2014	Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego we współpracy z H3 Biomedicine

Czerwiec 2014	Przyznanie grantu badawczego na wprowadzenie cząsteczek SEL24/SEL120 do I fazy badań klinicznych (projekt KIND-P1)
Czerwiec 2014	Uzyskanie zezwolenia przez Selvita Services Sp. z o.o. na działalność w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej
Listopad 2014	Kontrakt z FeliciteX Therapeutics w ramach współpracy przy opracowaniu nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe
Listopad 2014	Publikacja Prospektu Emisyjnego i rozpoczęcie oferty publicznej akcji serii F
Grudzień 2014	Zakończenie oferty publicznej i debiut Spółki na rynku głównym GPW
2015	
Marzec 2015	Założenie spółki zależnej – Selvita Inc. – w Stanach Zjednoczonych oraz otwarcie pierwszego biura zagranicznego w Cambridge, MA w Stanach Zjednoczonych
Marzec 2015	Rozpoczęcie badań przygotowujących związek SEL24 do wprowadzenia do badań klinicznych (IND-enabling studies). Zawarcie umowy z firmą Aptuit
Maj 2015	Założenie spółki zależnej – Selvita Ltd. w Wielkiej Brytanii i otwarcie drugiego biura zagranicznego w Cambridge w Wielkiej Brytanii
Maj 2015	Konsorcjum naukowe pod przewodnictwem Selvity pozyskało 17,5 mln zł na realizację projektu EPTHERON
Sierpień 2015	Otwarcie drugiego biura zagranicznego w Stanach Zjednoczonych, w rejonie San Francisco Bay Area
Wrzesień 2015	Przedłużenie współpracy z H3 Biomedicine
Wrzesień 2015	Powołanie bioinformatycznej spółki zależnej – Ardigen S.A.
Listopad 2015	Zawarcie nowej, trzyletniej współpracy z Merck KGaA dotyczącej walidacji i wykorzystania nowych koncepcji terapeutycznych w obszarze onkologii
Grudzień 2015	Zawarcie umowy z Theradex System Inc na dokonanie zgłoszenia IND do Agencji Żywności i Leków w USA oraz przeprowadzenie I fazy badań klinicznych dla projektu SEL24
Grudzień 2015	Zawarcie umowy z Merck KGaA w zakresie rozwoju i komercjalizacji cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii
Grudzień 2015	Nagroda Rising Star w konkursie European Small and Mid-Cap Awards, organizowanym przez Europejską Federację Giełd Papierów Wartościowych (FESE), oraz Stowarzyszenie Emitentów Europejskich (European Issuers), we współpracy z Komisją Europejską
2016	
Luty 2016	Zawarcie umowy z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na wynajem laboratoriów w budynkach Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii
Marzec 2016	Uzyskanie dofinansowania w kwocie 29,9 mln zł na projekt „Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów guzów litych”
Marzec 2016	Zawarcie umowy z Merck KGaA w zakresie rozwoju i komercjalizacji cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii (drugi cel białkowy)
Kwiecień 2016	Złożenie zgłoszenia IND dotyczącego związku SEL24 do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA)
Czerwiec 2016	Uzyskanie dofinansowania w kwocie 10 mln zł na projekt „Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym”
Lipiec 2016	Zawarcie przez Selvita Inc. znaczącej umowy na usługi badawczo-rozwojowe z obszaru chemii medycznej z University of California w San Francisco (UCSF)
Lipiec 2016	Selvita i Epidarex Capital II ogłaszają powstanie nowej spółki – Nodthera Limited
Sierpień 2016	Zgoda FDA na rozpoczęcie badań klinicznych związku SEL24 z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową
Wrzesień 2016	Ogłoszenie planu budowy własnego Centrum Rozwoju Leków w Krakowie. Zakup działki w Krakowie pod budowę Centrum
Wrzesień 2016	Uzyskanie dofinansowania w kwocie 9 mln zł na projekt „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego”
Wrzesień 2016	Przedłużenie współpracy z H3 Biomedicine
2017	
Marzec 2017	Zawarcie znaczącej umowy z włoską firmą farmaceutyczną dotyczącej realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, prowadzonego wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki
Marzec 2017	Selvita S.A. weszła w skład indeksu sWIG80

Marzec 2017	Pierwszy pacjent otrzymał związek SEL24 w ramach badania klinicznego
Marzec 2017	Zawarcie globalnej umowy licencyjnej z Berlin-Chemie Menarini, na mocy której Grupa Menarini uzyskała wyłączne prawo do dalszych badań, rozwoju, wytwarzania oraz komercjalizacji związku SEL24
Kwiecień 2017	Uruchomienie oddziału badawczego w Poznaniu
Maj 2017	Otrzymanie przez Spółkę istotnego zlecenia dotyczącego realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego od jednej z największych firm farmaceutycznych na świecie
Maj 2017	Rozszerzenie istotnej umowy z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, dotyczącej realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta
Czerwiec 2017	Uzyskanie dofinansowania w kwocie 26,9 mln zł na projekt „Rozwój innowacyjnej immunoterapii nowotworów litych celującej w immunosupresyjnym mikrośrodowisku guza”
Czerwiec 2017	Zawarcie umowy z firmą Aptuit na wykonanie wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej
Sierpień 2017	Zawarcie umowy współpracy z fundacją Leukemia and Lymphoma Society dotyczącej rozwoju przedklinicznego oraz I fazy klinicznej projektu SEL120
Sierpień 2017	Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały emisyjnej dotyczącej akcji serii H
Wrzesień 2017	Zawarcie umowy o dofinansowanie z Ministerstwem Rozwoju budowy i wyposażenia Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych, wartość dofinansowania 34 mln zł
Wrzesień 2017	Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego na budowę Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych, wartość kredytu, który może zostać postawiony do dyspozycji Spółki, to 24 mln zł
Wrzesień 2017	Zawarcie umowy o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na projekt „Rozwój innowacyjnych bibliotek screeningowych znakowanych DNA do odkrywania innowacyjnych terapeutyków w leczeniu chorób cywilizacyjnych”, wartość dofinansowania 11 mln zł.
Październik 2017	Zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonego w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową. Badanie zostało wstrzymane do czasu przedstawienia przez Spółkę dodatkowych danych, a także wprowadzenie poprawek do protokołu badania oraz dokonania ich oceny przez FDA
Listopad 2017	Zawarcie umowy o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na projekt pt. „Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów”, wartość dofinansowania 29 mln zł.
Grudzień 2017	Wznowienie badania klinicznego SEL24 fazy I/II, prowadzonego w Stanach Zjednoczonych. Decyzja o wznowieniu badań została wydana przez FDA w następstwie informacji przekazanych przez Spółkę oraz ich pozytywnej oceny.
2018	
Styczeń 2017	Otrzymanie nowego zlecenia (zlecenie to zastępuje poprzednie zlecenie z maja 2017 r.) w ramach współpracy z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, dotyczącej realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Nowe zlecenie (aneks) zostało zawarte na czas nieokreślony a jego maksymalna wartość w przeliczeniu na 12 miesięcy wynosi USD 1,41 mln.

Źródło: Emitent

5.2 Inwestycje

Opisane w tym punkcie inwestycje obejmują inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe i nie uwzględniają nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup aktywów finansowych.

Inwestycje w aktywa finansowe obejmują w zasadzie wyłącznie zakładane lokaty wolnych środków pieniężnych w celu efektywnego zarządzania tymi środkami i w ocenie Emitenta nie stanowią istotnego elementu polityki inwestycyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to pozycja powstała po wniesieniu programu badawczego SEL212B do spółki Nodthera Ltd w zamian za objęcie udziałów w tej spółce przez Emitenta. Transakcja miała miejsce 28 lipca 2016 r. Wartość udziałów w Nodthera objętych przez Spółkę w dniu podpisania umowy w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego wynosiła 9.946.134 zł.

Tabela 22 Wartość udziałów w Nodthera Ltd.

zł	2016	2015	30.09.2017	30.09.2016
Wartość bilansowa udziałów Emitenta w Nodthera Ltd.	3.120.772	-	2.514.539	-

Spadek wartości udziałów Spółki w Nodthera Ltd. Nastąpił wskutek spadku wartości GBP w stosunku do PLN oraz na skutek dokapitalizowania Nodthera przez pozostałych udziałowców Nodthera.

Ponieważ Selvita jest Spółką badawczo-rozwojową, główne nakłady inwestycyjne ponoszone są na dostosowanie pomieszczeń laboratoryjnych oraz ich wyposażenie.

5.2.1 Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Poniżej przedstawione zostały główne inwestycje Emitenta w odniesieniu do wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w okresie od 2015 do 30.09.2017.

Tabela 23: Nakłady inwestycyjne na WNIIP oraz rzeczowe aktywa trwałe w tys. zł

Nakłady inwestycyjne	2016	%	2015	%	30.09.2017	%	30.09.2016	%
Inwestycje w wartości niematerialne i prawne								
Inne wartości niematerialne i prawne	101,23	0,59%	135,68	2,29%	83,4	0,68%	100,7	1,47%
Patenty	297,16	1,74%	630,86	10,64%	643,9	5,31%	205,1	3,01%
Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe								
Grunty własne	7 468,45	43,61%	-	-	-	0,00%	-	0,00%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	564,94	3,30%	363,91	6,14%	860,7	7,10%	564,9	8,28%
Urządzenia techniczne i maszyny	369,21	2,16%	473,27	7,98%	494,6	4,08%	351,9	5,16%
Środki transportu	9,35	0,05%	62,42	1,05%	111	0,91%	-	0,00%
Przejęcie ze środków trwałych w budowie	521,41	3,05%	630,86	10,64%	675	5,57%	310,0	4,54%
Inne środki trwałe	7 792,19	45,50%	3 634,37	61,27%	9257	76,35%	5 290,3	77,54%
RAZEM	17 123,94	100,00%	5 931,37	100,00%	12 125,6	100 %	6 822,9	100%

Źródło: Emitent

Obecnie najważniejszą realizowaną przez Spółkę inwestycją jest budowa Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych, która szczegółowo została opisana w rozdziale 5.2.2. części Rejestracyjnej niniejszego Prospektu. Koszty związane z zakupem gruntu na budowę Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych zostały poniesione w 2016 r. co widoczne jest w powyższej tabeli w odniesieniu do pozycji grunty własne.

Pozostałe Inwestycje rzeczowe w aktywa trwałe w 2016 r. dotyczyły zakupu sprzętu i aparatury niezbędnej dla prowadzenia działalności operacyjnej oraz kosztów związanych z koniecznością dostosowywania najmowanych powierzchni laboratoryjnych do wymagań Spółki, w szczególności nowego laboratorium w Poznaniu. Inne środki trwałe obejmują m.in. koszty niezakończonych prac rozwojowych (KIND-P1) oraz środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu (w kwocie 4 mln zł).

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne w latach 2015 i 2016 dotyczące patentów odnoszą się do kosztów 5.2.2 poniesionych na uzyskanie patentów w 2016 r. z odpowiednio 29 września 2016 r. (PCT/EP2016/073182Z) oraz z dnia 20 października 2016 r. (PCT/EP2016/075269) oraz w latach kolejnych.

Nakłady Inwestycyjne ponoszone w 2015 na rzeczowe aktywa trwałe dotyczyły przede wszystkim wyposażenia laboratoriów w niezbędne sprzęty i specjalistycznej aparatury, maszyny i urządzenia oraz prowadzone prace budowlano-montażowe w najmowanych laboratoriach. W innych środkach trwałych ujmowane były koszty niezakończonych prac rozwojowych (KIND-P1) oraz użytkowane środki trwałe na bazie umów leasingu (w kwocie 476 tys. zł).

Główne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe Grupa prezentuje w pozycji Inne środki trwałe i obejmuje ona w większości urządzenia i sprzęt laboratoryjny wykorzystywany w podstawowej działalności operacyjnej ujęty w kwalifikacji ST w grupie 8. W roku 2016 zakupiono takiego sprzętu o wartości 7,8 mln PLN, W pierwszej połowie roku 2017 zakupiono sprzęt o wartości 6,7 mln. PLN

Począwszy od przygotowania sprawozdania za IH 2017 Emitent rozpoczął aktywowanie kosztów niezakończonych prac rozwojowych. Koszty projektów rozwojowych od dnia 2015 r. są aktywowane w przypadku gdy projekty rozpoczną zaawansowane fazy badań przedklinicznych.

W tabeli poniżej, zaprezentowano koszty badań i rozwoju, które zostały poniesione przez Emitenta w celu rozwoju prac badawczo-rozwojowych.

Tabela 24: Niezakończone prace rozwojowe w tys. zł

	2016	2015	30.09.2017	30.09.2016
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	13 869	5 963	4045	12472
Przychody z dotacji do prac rozwojowych	-7 642	-4 123	-2880	-8034
Wartość niezakończonych prac rozwojowych	6 227	1 840	1165	4438

Źródło: Emitent

Dotychczas skapitalizowane aktywo z tytułu programu SEL24 zostało w całości ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Aktywa prezentowane w bilansie (niezakończone prace rozwojowe) dotyczą wyłącznie programu SEL120.

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

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta wraz ze sposobami ich finansowania

Do Dnia Prospektu najważniejszą inwestycją Emitenta jest budowa Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych. Przewiduje się, że całkowity koszt budowy wyniesie 73 mln zł, z czego Spółka pozyskała finansowanie grantowe w kwocie 34 mln zł na podstawie umowy zawartej w dniu 14 września 2017 r. pomiędzy spółką a Ministerstwem Rozwoju oraz kredyt inwestycyjny, do kwoty 24 mln zł na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego zawartej w dniu 28 września 2017 r. pomiędzy spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Pozostałe środki zostaną zapewnione w postaci zysków zatrzymanych. W 4 kwartale 2016 r. spółka zawarła serię umów z Motorola Solutions Polska na mocy, których Spółka zakupiła niezabudowaną nieruchomość położoną w Krakowie w dzielnicy Podgórze przy ulicy Podole o łącznej powierzchni 1,36 ha, za cenę 7.468.450 zł. Spółka nabyła nieruchomość celem budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Leków Innowacyjnych. Na Dzień Prospektu:

- Przygotowano koncepcję funkcjonalno-użytkową budynku
- Zakupiono grunt pod nieruchomość
- Złożono wnioski, przyznano dofinansowanie i podpisano umowę o dotację w ramach PO IR 2.1 „Wspieranie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw” pt. „Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Leków Innowacyjnych Selvita S.A.”, wartość dofinansowania to 33.704.892 zł.
- Emitent rozstrzygnął konkurs na wybór projektanta
- Przygotowano dokumentację projektową do pozwolenia na budowę
- Złożono wnioski o wydanie pozwolenia na budowę (grudzień 2017)
- Wybrano Inżyniera Kontraktu

Kolejne planowane przez Spółkę czynności związane z budową Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych w 2018 roku to:

- Zakończenie prac nad projektem wykonawczym (PW) – luty 2018
- Projekt Wykonawczy (PW): wrzesień-listopad 2017
- Uzyskanie prawomocnej decyzji pozwolenie na budowę: marzec 2018
- Konkurs na wybór Generalnego Wykonawcy (GW) – ogłoszenie luty 2018 rozstrzygnięcie marzec 2018

Kolejne etapy związane z budową Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych:

- Rozpoczęcie robót budowlanych planowane jest na początek Q2 2018. Realizacja inwestycji potrwa od 10 do 13 miesięcy. Zakończenie budowy Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych planowane jest na pierwszy kwartał 2019 r.
- Uzyskanie decyzji udzielającej zgody na użytkowanie Centrum planowane jest na Q2 2019
- Uruchomienie Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych planowane jest pod koniec drugiego kwartału 2019 r., częściowe doposażanie budynku w sprzęt specjalistyczny może odbywać się do końca 2019 r. ze względu na specyfikę sprzętów oraz możliwy długi okres oczekiwania na zamówiony sprzęt u producentów

Tabela 25 Szczegółowe rozbięcie kosztów związanych z budową Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych

Lp.	Pozycja	Koszt (mln zł)	Udział %
1.	Budynek	38,9	51,97%
2.	Działka	7,5	9,97%
3.	Laboratorium Chemii Leków	9,4	12,60%
4.	Laboratorium Biologiczne	6,7	8,88%
5.	Laboratorium Analityczne	5,6	7,51%
6.	Laboratorium Biochemiczne	2,8	3,79%
7.	Zwierzętarnia	1,0	1,32%
8.	Laboratorium Chemii Obliczeniowej	0,4	0,59%
9.	Pozostałe	2,5	3,36%
10.	Suma	74,9	100,00%

Źródło: Emitent

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań

Poza zakupami zrealizowanymi do końca 2016 r. oraz przygotowaniem do budowy Centrum Rozwoju Leków opisanymi w pkt. 5.2.2 jedyne znaczące i jednocześnie wiążące zobowiązania inwestycyjne związane są z zakupem sprzętu i aparatury laboratoryjnej. Są one ujęte w kosztach dotowanych projektów badawczo-rozwojowych w kategorii amortyzacja oraz w projekcie inwestycyjnym pt. „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A.” dotyczącym obecnej lokalizacji laboratoriów Spółki zlokalizowanych w Parku Life Science. Maksymalna kwota wydatków w ramach pierwszej kategorii latach 2015-2020 wynosi 9,4 mln zł, z czego do końca 2016 r. poniesione zostało ok. 0,6 mln zł. Inwestycje te nie mają jednak charakteru obowiązkowego, tzn. Emitent ma możliwość przeniesienia wydatków, za zgodą NCBiR, na inne kategorie, takie jak: wynagrodzenia, usługi obce lub materiały. Umożliwia to elastycznie dostosowanie nakładów inwestycyjnych do bieżących potrzeb Spółki.

W ramach projektu inwestycyjnego rozbudowy istniejących laboratoriów Spółka zaplanowała wydatki w kwocie 19,9 mln zł netto, z czego do końca 2016 r. poniesione zostało ok. 3,3 mln zł, zaś do sierpnia 2017 r. ok. łącznie 9,1 mln zł. Do zakończenia projektu przewidywanego w roku 2018 pozostaje do poniesienia ok. 10,8 mln zł.

Dodatkowo, w związku z tym, że spółki Selvita S.A. oraz Selvita Services Sp. z o.o. korzystają z ulg podatkowych związanych z działalnością na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej, podmioty te zobowiązały się, że w okresie do 2023 r. utworzą 250 nowych miejsc pracy. Na ten cel spółki przeznaczą co najmniej 8,3 mln zł, planowane nakłady inwestycyjne mają zostać przeznaczone min. na wyposażenie i sprzęt laboratoryjny. Do końca 2016 utworzone zostało 73 miejsc pracy oraz zainwestowano w ramach powyższego zobowiązania 2,5 mln zł.

Inwestycje Emitenta opisane powyżej będą finansowane ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności, przyznanych grantów, leasingu oraz kredytu bankowego.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

Selvita została założona w 2007 r. Na Datę Prospektu zatrudnia 430 pracowników, z czego około 1/3 posiada stopień doktora. Główna siedziba Spółki i laboratoria mieszczą się w Krakowie. Drugi oddział badawczy Spółki znajduje się w Poznaniu. Selvita posiada biura w największych ośrodkach biotechnologicznych na świecie, w Regionie Bostonu i Regionie San Francisco w Stanach Zjednoczonych oraz w Cambridge w Wielkiej Brytanii.

Selvita jest polską firmą biotechnologiczną działającą w obszarze odkrywania i rozwoju leków stosowanych przede wszystkim w onkologii. Emitent zajmuje się poszukiwaniem aktywnych biologicznie cząsteczek o potencjale terapeutycznym i inwestowaniem w ich rozwój celem komercjalizacji na rynku farmaceutycznym. Koncentruje się na małowcząsteczkowych związkach chemicznych, 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. Zgodnie z opublikowaną w sierpniu 2017 r. strategią Emitent planuje doprowadzanie leków do I lub II fazy klinicznej i pozyskiwanie umów partneringowych na dalsze prace B+R prowadzone wspólnie wraz z partnerem strategicznym, natomiast w dalszej kolejności komercjalizację leków i uzyskanie przychodów rosnących z każdym zakończonym etapem badań oraz prawa do partycypacji w przychodach ze sprzedaży przyszłego

leku na rynku. Przyjęta przez Emitenta strategia powinna umożliwić osiągnięcie wysokich wartości upfront payment i bio dolars, wyższych niż w przypadku umowy partneringowej na SEL24. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie siedmiu znaczących kontraktów partneringowych, w tym na cząsteczkę SEL24 z Grupą Menarini, platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, dwie umowy związane z platformą metabolizmu nowotworów z Merck oraz leki celujące w uśpione komórki nowotworowe z Felicite Therapeutics.

W swoim portfelu Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym SEL120 (potencjalny lek na białaczkę, chłoniaka, nowotwory piersi i jelita grubego – główny cel emisji Akcji Serii H) i SEL24 (potencjalny lek na białaczkę i inne nowotwory, rozwijany wspólnie z Grupą Menarini). Ponadto począwszy od 2018 r. Emitent planuje co roku doprowadzić do podpisania umów partneringowych w ramach pozostałych rozwijanych projektów opisanych w ramach rozdziału 6.1.1.1.

Obok działalności badawczej Spółka świadczy też usługi dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, które polegają na prowadzeniu zleconych projektów badawczo-rozwojowych, począwszy od projektowania komputerowego i chemicznego cząsteczek, poprzez ich syntezę chemiczną, skończywszy na pracach analitycznych i badaniach przedklinicznych. Przez spółkę zależną – Ardigen – tworzy własne produkty diagnostyczne oraz terapeutyczne, realizujące ideę medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej w obszarze onkologii.

W obszarze badań nad chorobami nowotworowymi Spółka współpracuje m.in. z renomowanymi spółkami zagranicznymi H3 Biomedicine, Merck, Menarini Group i fundacją Leukemia & Lymphoma Society.

W 2011 r. Selvita debiutowała na rynku NewConnect. Od roku 2014 notowana jest na głównym rynku GPW.

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

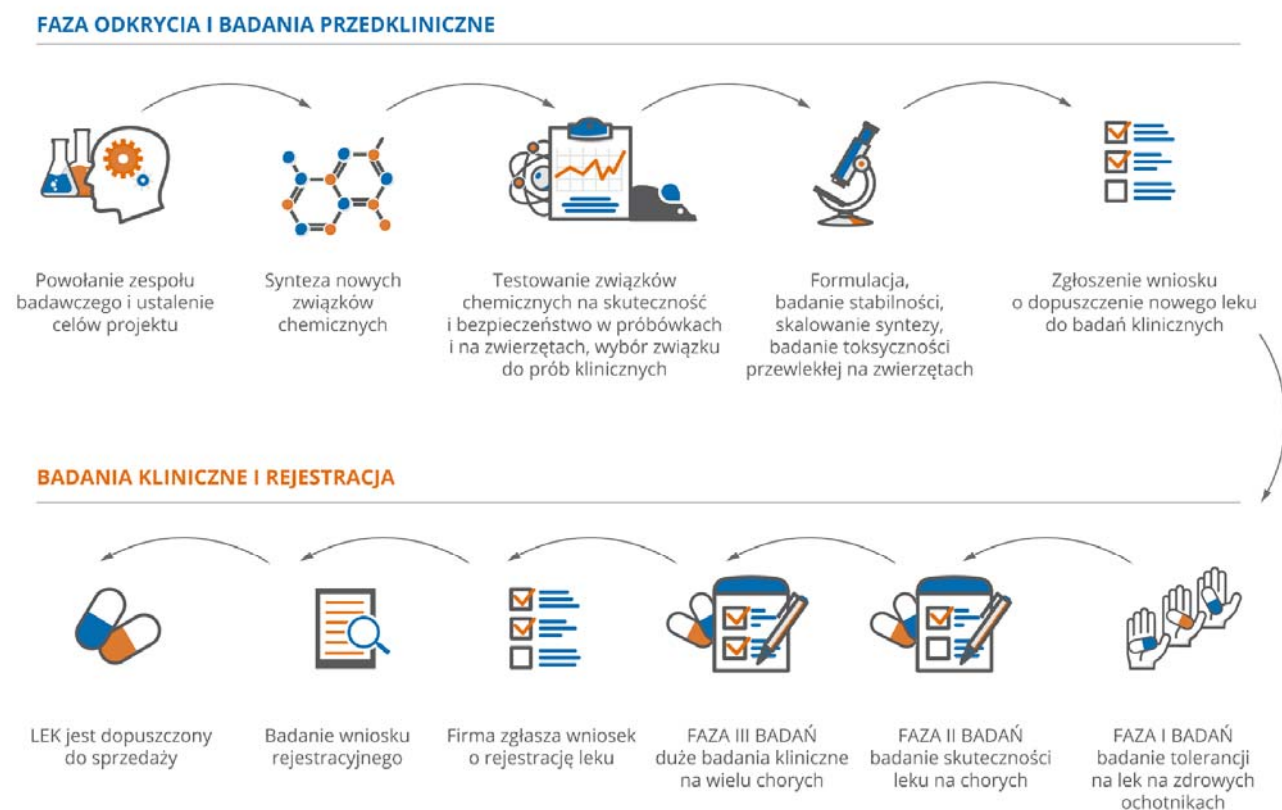
6.1.1.1 Segment Innowacyjny

Działalność innowacyjna Spółki polega na prowadzeniu własnego portfela innowacyjnych projektów głównie z obszaru onkologii. Emitent koncentruje się na rozwijaniu nowych, małocząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym i planuje rozbudowę platformy biologicznej w celu włączenia do portfolio projektów także leków biologicznych. Projekty, w ramach których takie związki są rozwijane powstają w całości w ramach działalności firmy lub w niektórych przypadkach realizowane są przez konsorcjum Selvity i partnerów akademickich. Wczesne fazy rozwoju oraz wstępna ewaluacja badanych koncepcji prowadzone są w laboratoriach Selvity przez dedykowane zespoły naukowców posiadających odpowiednie doświadczenie w danym obszarze. Na podstawie wstępnej ewaluacji otrzymanych wyników popartej szerokim studium najnowszej dostępnej literatury naukowej definiowane są koncepcje nowych leków. On samego początku badana jest również potencjalna wartość komercyjna danego projektu. Kolejne, bardziej zaawansowane etapy rozwoju projektu Emitent prowadzi samodzielnie lub w modelu partneringowym. Spółka aktywnie uczestniczy w międzynarodowych imprezach partneringowych (takich jak np. BIO International Convention) celem pozyskania odpowiedniego w kontekście danego projektu partnera strategicznego, którym najczęściej jest inna firma biotechnologiczna lub koncern farmaceutyczny. W ramach umów podpisywanych z firmą partnerską Selvita zyskuje regularne przychody związane ze współfinansowaniem prowadzonych badań według wstępnie zaplanowanego budżetu oraz dodatkowe płatności z tytułu tzw. kamieni milowych związanych z osiągnięciem kolejnych etapów badań. Selvita zyskuje również prawo do partycypacji w potencjalnych przychodach ze sprzedaży przyszłego leku na rynku. Jest to model powszechnie stosowany w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej na całym świecie i dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zapewnia wyższe prawdopodobieństwo powodzenia projektu. Skuteczność w pozyskiwaniu dodatkowego finansowania badań, ich partneringu i komercjalizacji Emitent potwierdza zawarciem szeregu znaczących kontraktów partneringowych, w tym na platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, platformę metabolizmu nowotworów z niemiecką firmą Merck, projekt inhibitorów inflamasomu z firmą Nodthera, projekt SEL24 znajdujący się obecnie w I/II fazie badań klinicznych z Grupą Menarini. Ponadto Emitent podpisał umowę w ramach projektu SEL120 z amerykańską fundacją Leukemia & Lymphoma Society (LLS), która wesprze rozwój przedkliniczny i kliniczny cząsteczki Emitenta.

Etapy odkrywania nowych leków

Pierwszym z etapów części badawczej jest identyfikacja skutecznych związków oraz optymalizacja struktury wiodącej. Na tym etapie pracuje się nad polepszeniem właściwości najlepszych cząsteczek oraz typowaniem potencjalnych kandydatów na lek. Emitent wykorzystuje do tego celu modelowanie *in silico*, które pozwala na tworzenie teoretycznych modeli pochodnych oryginalnej cząsteczki oraz wirtualne ich modyfikacje. Dalszym badaniom podlegają jedynie związki posiadające najwyższą aktywność i najbardziej adekwatne dla potencjalnych substancji terapeutycznych właściwości.

Schemat 1: Cykl rozwoju leku innowacyjnego



Źródło: Emitent

Kolejnym z etapów jest etap badań przedklinicznych, podczas którego weryfikowany jest mechanizm działania leku, jego aktywność w różnych stężeniach oraz skutki uboczne. Weryfikacja ta odbywa się w warunkach *in vitro* oraz *in vivo*.

Badania *in vitro* są badaniami przeprowadzanymi poza żywym organizmem, na liniach komórkowych i hodowlach tkankowych prowadzonych w warunkach laboratoryjnych, umożliwiającym podtrzymywanie ich w stanie żywym. Jako, że reakcja wyizolowanych komórek i tkanek może być inna niż reakcja całego organizmu, większość wyników uzyskanych *in vitro* jest następnie weryfikowana *in vivo*.

Badania *in vivo* to eksperymenty prowadzone na organizmach zwierzęcych, czyli wewnątrz organizmu, co powoduje, że wyniki osiągnięte w ten sposób są najlepszym źródłem informacji na temat badanego związku. Stanowią również jego ostateczną weryfikację przed decyzją o przystąpieniu do badań z udziałem pacjentów.

Po ukończeniu badań na organizmach zwierzęcych potwierdzających potencjał i bezpieczeństwo terapii, przeprowadza się syntezę badanej substancji w warunkach GMP (*Dobra Praktyka Wytwarzania*) oraz preformulację związku przed podaniem go ludziom podczas badania I fazy klinicznej.

Proces powstania leku innowacyjnego trwa zazwyczaj 10-20 lat, a większość tego okresu zajmuje faza badań klinicznych. Portfolio Selvity skupia głównie projekty będące w fazie odkrywania oraz badań przedklinicznych. W roku 2016 pierwszy projekt Selvity został wprowadzony do badań klinicznych.

W wyniku lat doświadczeń na rynku opracowywania leków innowacyjnych, został wypracowany podział pracy pomiędzy poszczególne podmioty branży farmaceutycznej. Firmy biotechnologiczne skupiły się w głównej mierze na odkrywaniu nowych cząsteczek i fazie badań przedklinicznych, podczas gdy klasyczne firmy farmaceutyczne zajęły się obszarem badań klinicznych leków. Firmy biotechnologiczne odnotowują znacznie wyższą skuteczność inwestycji w segment B+R w porównaniu do dużych spółek farmaceutycznych. Dodatkowo podział ten, zarówno w modelu outsourcingowym jak i partneringowym niesie za sobą korzyść w postaci dywersyfikacji ryzyka.

Schemat 2: Obszary działania w procesie powstawania leku innowacyjnego

Źródło: Emitent

Dział badawczo-rozwojowy Spółki prowadzi projekty oparte na oryginalnych cząsteczkach chemicznych o działaniu terapeutycznym. Model rozwoju takich produktów został przedstawiony na poniższym schemacie.

Schemat 3: Model biznesowy Segmentu Innowacyjnego

Źródło: Emitent

Każdy z projektów Selvity rozpoczyna się procesem identyfikacji nowych, obiecujących celów terapeutycznych. Zespoły badawcze opracowują nowe małowcząsteczkowe związki aktywne, posiadające duży potencjał terapeutyczny głównie w obszarze szeroko rozumianej onkologii, uwzględniając aspekty immunologicznej odpowiedzi na nowotwory. Firma poszukuje również nowych pomysłów wywodzących się z polskich uczelni i w wybranych przypadkach prowadzi rozmowy dotyczące nawiązania współpracy lub pozyskania projektu w celu dalszego rozwoju przez Spółkę.

Drugim etapem projektu w modelu funkcjonowania Selvity jest podniesienie wartości związków poprzez optymalizację ich działania terapeutycznego, sposobu podawania i ograniczenia potencjalnych działań ubocznych. Oczekiwane efekty osiągnięte są w dużej mierze dzięki zaangażowaniu odpowiednio dobranej grupy badawczej, skupiającej naukowców z dużym doświadczeniem nabytym na renomowanych zagranicznych uczelniach oraz w firmach. Zwiększenie wartości terapeutycznej potencjalnego leku wpływa bezpośrednio na zwiększenie jego wartości komercyjnej.

Kolejnym etapem są działania Spółki mające na celu pozyskanie partnera w postaci np. firmy farmaceutycznej, która bierze udział w finansowaniu dalszych badań. Zazwyczaj odbywa się to poprzez tak zwaną płatność wstępną (*up-front payment*) oraz dalsze finansowanie badań prowadzonych przez Selvite (*research funding*). Umowa łączy się również z pozyskaniem przez Selvite szerokiego *know-how*. W trakcie trwania projektu Selvita jest upoważniona do otrzymywania kolejnych płatności od partnera z tytułu osiągnięcia założonych wcześniej etapów badawczych tzw. kamieni milowych (*milestone payments*). Proces ten trwa aż do momentu komercjalizacji opracowywanego leku. W umowach przewidywane są również płatności związane z sukcesem rynkowym leku, które uzależnione są od osiągnięcia kolejnych progów sprzedaży (*commercial milestone payments*) oraz tantiemy stanowiącej procent od wygenerowanych przychodów ze sprzedaży leku (*royalties*).

Model partneringowy w biotechnologii

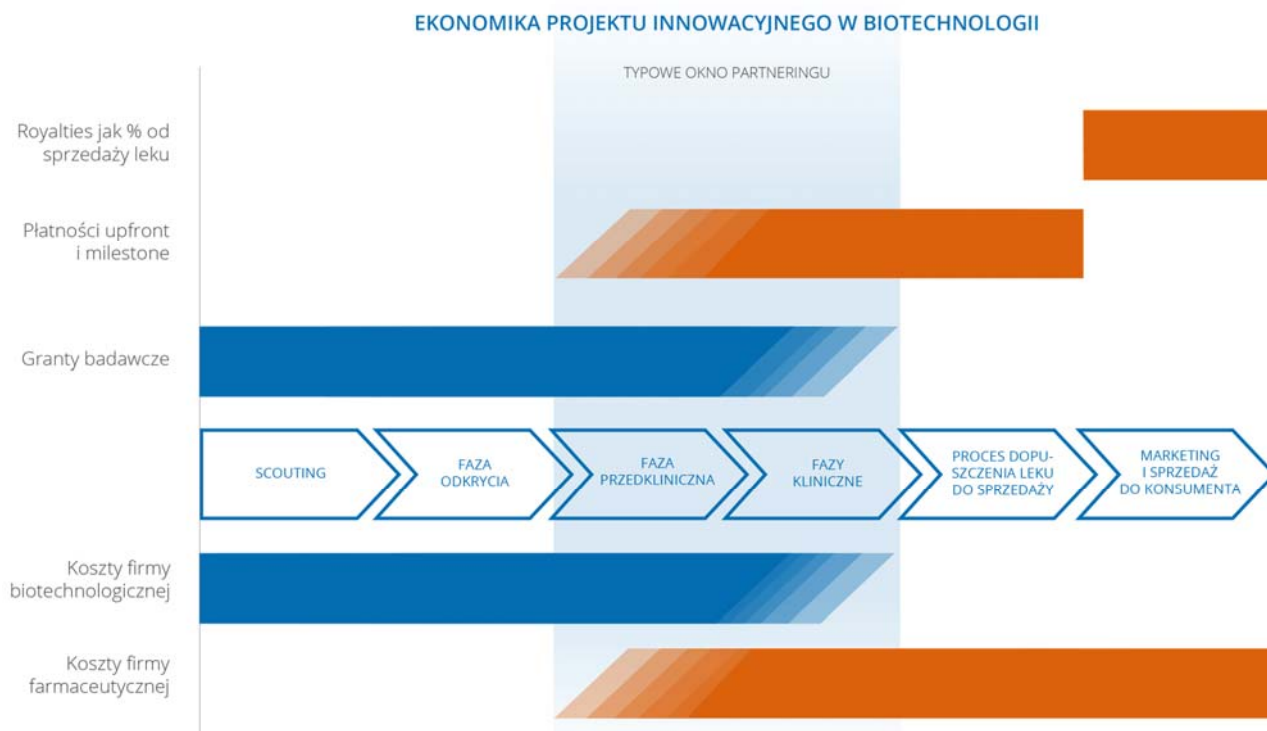
Całkowity bezpośredni koszt badań koniecznych do doprowadzenia do rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży leku innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD. Uwzględniając koszty projektów niezakończonych sukcesem i koszt kapitału koniecznego do sfinansowania przeciętnie kilkunastoletniego cyklu 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 współfinansującego dalszy rozwój projektów spółki. Partnerem z reguły jest 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 potrzebnego do dalszego prowadzenia badań,
- finansowanie oraz prowadzenie badań klinicznych (samodzielnie lub zlecenie ich wyspecjalizowanej firmie CRO (*clinical research organization*)),
- przeprowadzenie procesu rejestracji nowego leku,

- uruchomienie procesu produkcji formy gotowej leku,
- przeprowadzenie dodatkowych badań klinicznych w nowych wskazaniach terapeutycznych,
- dystrybucja i sprzedaż leku.

Model partneringowy pozwala dzielić ryzyko i korzyści z innowacji pomiędzy firmę biotechnologiczną, a partnera farmaceutycznego. Duże firmy farmaceutyczne prowadzą większy i bardziej zdywersyfikowany portfel projektów innowacyjnych oraz czerpią korzyści ze sprzedaży już zarejestrowanych leków. Dzięki takim przychodom firmy farmaceutyczne są wysoce rentowne, co w połączeniu z mniejszym ryzykiem portfela projektów innowacyjnych zapewnia im dużo niższy koszt kapitału. W efekcie projekty, realizowane przez firmy biotechnologiczne miałyby niską wewnętrzną stopę zwrotu ważoną ryzykiem, po nawiązaniu przez nią współpracy inwestycyjnej z inwestorem branżowym stają się dużo bardziej atrakcyjne.

Schemat 4: Ekonomia projektu innowacyjnego w biotechnologii



Źródło: Emitent

Działania obecnie prowadzone przez Emitenta obejmują obszar od etapu scoutingu aż do fazy I badań klinicznych. Zamiarem Emitenta jest zwiększenie wartości projektów przez przeprowadzenie badań klinicznych do fazy II m.in dla aktualnie realizowanego projektu SEL120 oraz wprowadzenie w najbliższych latach 3 projektów do badań klinicznych dzięki wykorzystaniu m.in. środków pozyskanych w drodze emisji Akcji serii H.

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*).

CHARAKTERYSTYKA PROJEKTÓW PROWADZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Projekty Emitenta prowadzone na Dzień Prospektu dotyczą różnych obszarów terapeutycznych, ze szczególnym uwzględnieniem onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego oraz chorób autozapalnych. W portfolio Spółki znajdują się następujące projekty:

NAZWA PROGRAMU	CEL MOLEKULARNY	WSKAZANIE TERAPEUTYCZNE	FAZA ODKRYCIA ORAZ FAZA PRZEDKLINICZNA	FAZA KLINICZNA	PARTNER
PLATFORMA TERAPII CELOWANYCH					
SEL24	KINAZY PIM/FLT3	BIAŁACZKI CHŁONIAKI			
SEL120	KINAZA CDK8	BIAŁACZKI, CHŁONIAKI GUZY LITE			
PLATFORMA INHIBITORÓW KINAZ	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA CH. AUTOZAPALNE			
WSPÓLPRACA W ZAKRESIE INHIBITORÓW KINAZ	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
WSPÓLPRACA W ZAKRESIE CHEMOOPORNOŚCI NOWOTWORÓW	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
EPIGENETYKA NOWOTWORÓW	BRM, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			
PLATFORMA METABOLIZMU KOMÓREK NOWOTWOROWYCH I IMMUNOMETABOLIZMU					
WSPÓLPRACA W ZAKRESIE METABOLIZMU NOWOTWORÓW I	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
WSPÓLPRACA W ZAKRESIE METABOLIZMU NOWOTWORÓW II	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
METABOLIZM I IMMUNOMETABOLIZM NOWOTWORÓW	AZA/B, SHMT2, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			
PLATFORMA IMMUNOLOGICZNA					
WSPÓLPRACA W OBSZARZE INFLAMASOMU	NLRP3	CHOROBY AUTOZAPALNE			
PLATFORMA IMMUNOONKOLOGICZNA	STING, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			

Źródło: Emitent

Na Dzień Prospektu dwa najważniejsze projekty Selvity to SEL24 (rozpoczęte badania kliniczne i podpisana umowa partneringowa) oraz SEL120 (gdzie rozpoczęcie badań klinicznych jest planowane na 2018 r.).

W ramach prowadzonych działań B+R Selvita wyróżniła następujące segmenty:

- SEL24 – partnering z Menarini Group.
- SEL120 – współpraca z LLS.
- Platformę terapii celowanych:
 - platforma inhibitorów kinaz;
 - platforma epigenetyczna;
 - współpraca z H3 Biomedicine w obszarze inhibitorów kinaz;
 - współpraca z Felicitex Therapeutics w obszarze chemooporności nowotworów.
- Platformę metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu:
 - Immunometabolizm nowotworów – ścieżka adenozynowa;
 - Metabolizm nowotworów;
 - Metabolizm nowotworów I i II – współpraca z Merck KGaA.
- Platformę immunologiczną:
 - Inflamasom – współpraca z Nodthera;
 - Platforma Immunoonkologiczna.

W cyklu inwestycyjnym 2017-2021 Selvita zamierza również uruchomić nową platformę narzędziową cząsteczek biologicznych.

PROJEKT SEL24

SEL24 jest rozwiniętym przez Selvitę dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FTL3, jest pierwszym na świecie potencjalnym lekiem na ostrą białaczkę szpikową, wykorzystującym taki mechanizm działania tj. *first-in-class drug*.

W dniu 17 sierpnia 2016 r. Emitent 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.

W marcu 2017 Selvita r. rozpoczęła badania kliniczne na terenie Stanów Zjednoczonych. W ramach programu klinicznego fazy I/II podano SEL24 pacjentowi z oporną postacią ostrej białaczki szpikowej. Badanie prowadzone jest w celu zdobycie informacji o bezpieczeństwie stosowania, danych o biomarkerach i skuteczności w leczeniu nowotworów hematologicznych. SEL24 ma być przeznaczony dla pacjentów z nawrotową lub oporną na leczenie postacią ostrej białaczki szpikowej. Głównym celem terapii będzie uzyskanie remisji lub znaczące wydłużenie życia chorego.

Również w marcu 2017 Selvita podpisała globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG, wchodzącej w skład włoskiej Grupy Menarini, dla SEL24. Umowa licencyjna została podpisana w momencie kiedy SEL24 znajdowało się w badaniach I/II fazy klinicznej w opornej postaci ostrej białaczki szpikowej. W wyniku zawartej umowy:

- Selvita otrzymała wstępną płatność w łącznej wysokości 4.776.088 EUR (20.311.884,42 zł, przeliczone po kursie 1 EUR= 4,2529 zł), składającą się z opłaty licencyjnej i refundacji kosztów badań klinicznych poniesionych dotychczas przez Spółkę.
- Spółka otrzyma płatności z tytułu kamieni milowych w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji potencjalnego leku przez Grupę Menarini, oraz refundację kosztów badań klinicznych, prac B+R i kosztów ochrony patentowej w łącznej wysokości do 89.149.308 EUR (379.143.091,99 zł, przeliczone po kursie 1 EUR= 4,2529 zł).
- Selvita będzie otrzymywała tantiemy z przyszłej sprzedaży potencjalnego leku w wysokości mieszczącej się w przedziale od kilku do kilkunastu procent.

Wartość przychodów możliwych do osiągnięcia przez Selvita będzie uzależniona od postępu badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego, poziomu kosztów dalszych prac B+R oraz poziomu sprzedaży potencjalnego leku prowadzone przez Grupę Menarini. Na Dzień Prospektu wszystkie wydatki związane z projektem są refinansowane lub ponoszone bezpośrednio przez Grupę Menarini.

Badania kliniczne prowadzone są w następujących ośrodkach:

- Northside Hospital, Atlanta, Georgia, Stany Zjednoczone
- The University of Texas MD Anderson Cancer Center, Houston, Stany Zjednoczone
- Vanderbilt Ingram Cancer Center, Nashville, Stany Zjednoczone

6 października 2017 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) przekazała informację do Spółki nakazującą zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonych w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową (raport bieżący nr 39/2017). Badanie zostało wstrzymane do czasu przedstawienia przez Spółkę dodatkowych danych, a także wprowadzenie poprawek do protokołu badania oraz dokonania ich oceny przez FDA. W dniu 15 grudnia 2017 r. FDA podjęło pozytywną decyzję opiniującą informacje dostarczone przez Spółkę, czego skutkiem było wznowienie badań nad SEL24.

Harmonogram dalszych prac: Ze względu na przerwę w prowadzeniu badania wynikającą z wyżej opisanego zawieszenia badania klinicznego, planowane przejęcie badania klinicznego SEL24 zespół kliniczny Grupy Menarini planowane jest w pierwszej połowie 2018 roku. Po przejęciu badania klinicznego, zespół Menarini przejmie od Emitenta prace nad częścią kliniczną projektu, a Emitent będzie dalej wspierać partnera w obszarze badań translacyjnych, w tym w szczególności definiowania nowych wskazań dla części w onkohematologii.

Komercjalizacja: Emitent zakłada, że pierwsze przychody związane z postępowaniem badań klinicznych Emitent może osiągnąć na przełomie 2018/2019 r.

Podpisana globalna umowa licencyjna jest sfinalizowaniem procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Emitenta od 2009 r. i była jednym z celów emisji publicznej przeprowadzonej w 2014 r.

Badania nad związkiem SEL24 były współfinansowane w ramach działania 1.4 PO IG oraz współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Sektorowego INNOMED pt. „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym”

Opis

Opis projektu	Innowacyjny lek onkologiczny oparty na związkach z grupy inhibitorów kinaz.
Definicja SEL24	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami kinaz PIM oraz FLT3.
Zastosowanie	Zastosowanie w leczeniu nowotworów układu krwionośnego w szczególności opornej postaci ostrej białaczki szpikowej (AML).

Obecny etap badania	<p>Zostały rozpoczęte fazy I/II badania klinicznego i w marcu 2017 lek został podany pierwszemu pacjentowi. Stan badań:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obecnie podpisane są umowy z 3 ośrodkami badań klinicznych, Emitent planuje nawiązanie współpracy z kolejnymi dwoma ośrodkami • 6 października 2017 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) przekazała informację do Spółki nakazującą zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonych w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową (raport bieżący nr 39/2017). • W dniu 15 grudnia 2017 r. FDA podjęło pozytywną decyzję opiniującą informacje dostarczone przez Spółkę, czego skutkiem było wznowienie badań nad SEL24.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> • Emitent zakłada, że faza I/II badań klinicznych zostanie zakończona w 4Q 2018 r. • Badanie toksyczności, bezpieczeństwa i cechy farmakologiczne w pierwszym etapie na grupie do 30 pacjentów • Ogłoszenie wyników badań klinicznych na przełomie 2018/2019 r. • Uzyskanie przez Spółkę pierwszych, cząstkowych wyników badań klinicznych jest oczekiwane w 2018 r.

Emitent zakłada, że faza I/II badań klinicznych zostanie zakończona w 4Q 2018 r.

PROJEKT SEL120

Celem tego projektu jest opracowanie nowego, innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznej inhibicji kinazy CDK8, docelowo podawanego w postaci doustnej. Dotychczasowe doniesienia literaturowe oraz badania własne potwierdzają celowość strategii opartej na hamowaniu aktywności kinazowej tego białka w wielu indykacjach onkologicznych w szczególności białaczkach, chłoniakach oraz nowotworach piersi i jelita grubego. Związek SEL120-34A, będący kandydatem klinicznym charakteryzuje się nowym mechanizmem działania, selektywnie regulując programy ekspresji genów, charakterystyczne dla komórek nowotworowych.

Związek wykazał wysoką skuteczność jako monoterapia w licznych modelach zwierzęcych ostrej białaczki szpikowej, chłoniaka z komórek płaszczka, raka jelita grubego, raka piersi oraz w przypadku guzów Wilmsa. Badania wskazują na potencjał w terapiach skojarzonych, poprzez celowanie w oporne na chemioterapię białaczkowe komórki macierzyste, które są częstą przyczyną nawrotów choroby. Działanie synergistyczne potwierdzono również z przeciwciałami stosowanymi w immunoonkologii, w przypadku guzów litych. Unikalną cechą projektu jest możliwość spersonalizowanego podejścia terapeutycznego, poprzez identyfikację markerów, które umożliwiają selekcję przypadków wrażliwych i opornych na działanie SEL120-34A. Ponadto Emitent prowadzi badania nad zastosowaniem inhibitorów CDK8 w chorobie sieroczej tj. niedokrwiistości Diamonda-Blackfana.

Dotychczas ukończono badania farmakokinetyczne, farmakodynamiczne oraz serię badań toksykologicznych non-GLP dla SEL120-34A, które prowadzone były na małpach. W czerwcu 2017 r. Selvita zawarła z włoską spółką Aptuit Srl umowę o wykonanie wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej. Umowa obejmuje badania toksykologiczne i farmakologii bezpieczeństwa zgodnie z wytycznymi ICH (ang.: International Conference on Harmonisation of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human Use) oraz w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang: GLP – Good Laboratory Practice), a także syntezę badanego związku na dużą skalę w standardzie Dobrej Praktyki Produkcyjnej (ang: GMP – Good Manufacturing Practice). Szacowane koszty umowy będą wynosić 1.892.525 EUR.

Rozpoczęcie badań klinicznych planowane jest na 2018 r. Dotychczasowe dane wskazują że głównym przewidywanym kierunkiem rozwoju klinicznego SEL120 jest obszar hematologii oraz immunoonkologia. Jednocześnie kontynuowane są badania których celem jest dalsze rozszerzenie dotychczasowych wskazań terapeutycznych, poprzez badana mechanizmu działania i efektywności in vivo, nowych kombinacji z zarejestrowanymi lekami oraz równoległy rozwój markerów pod kątem spersonalizowanego podejścia terapeutycznego.

Projekt badawczy współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Sektorowego INNOMED pt. „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym”.

Ponadto projekt SEL120 znalazł się w gronie najlepszych zgłoszonych projektów, które zostały wyselekcjonowane do wsparcia przez Leukemia & Lymphoma Society największą na świecie, prestiżową fundacją z USA wspierającą walkę z nowotworami układu krwiotwórczego. W ramach kontraktu z LLS, podpisanego w sierpniu 2017, Emitent pozyskał dofinansowanie w wysokości 3,25 mln USD dla dalszego rozwoju projektu, który będzie realizowane w ramach Therapy Acceleration Program® (TAP), programu mającego na celu identyfikację, wsparcie merytoryczne oraz finansowanie rozwoju innowacyjnych projektów, które mają potencjał zmienić obecne standardy leczenia pacjentów z nowotworami układu krwiotwórczego. Poza uzyskanym finansowaniem, nawiązana współpraca z LLS zapewnia Spółce dodatkowo wsparcie badawcze ze strony instytucji posiadającej unikalne doświadczenie w obszarze nowotworów krwi oraz dostęp do światowej klasy ekspertów i konsultantów.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowego innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego na terapeutycznych właściwościach inhibitorów kinaz, docelowo podawanego w postaci doustnej.
Definicja SEL120	Selektywny inhibitor kinaz, celujący w CDK8 (oraz jego paralog CDK19).
Zastosowanie	Potencjał terapeutyczny w leczeniu ostrej białaczki szpikowej, nowotworów piersi, jelita grubego oraz w kombinacjach terapeutycznych. Ma również potencjał w terapii skojarzonej z przeciwciałami PD-1, co zwiększa skuteczność leków immunoonkologicznych, w szczególności w guzach litych oraz w chorobie sieroczej niedokrwistości Diamonda-Blackfana
Obecny etap badania	Zakończony rozwój chemiczny – wyselekcjonowana cząsteczka kandydat do badań klinicznych SEL120-34A <ul style="list-style-type: none"> • Wysokie powinowactwo do CDK8 w zakresie nisko nM, wykonane badania krystalograficzne • Potwierdzona selektywność in vitro i in vivo • Scharakteryzowany molekularny mechanizm działania w badaniach transkryptomicznych i proteomicznych • Różnicowa cytotoksyczność, w przypadku komórek wrażliwych w zakresie stężeń spójnym z hamowaniem aktywności CDK8 • Potwierdzony efekt na komórki białaczkowe o charakterze macierzystym, zidentyfikowane markery różnicujące komórki wrażliwe i odporne w białaczkach • Określone najważniejsze parametry ADME i bezpieczeństwa • Doskonały profil PK/PD potwierdzony efektywnością w wielu modelach in vivo • Dobry profil bezpieczeństwa u gryzoni oraz u małp • W czerwcu 2017 r. została rozpoczęta faza badań przedklinicznych. • Ponadto w ramach współpracy Selvita prowadzi również prace nad zastosowaniem inhibitorów SEL120 w nowych schorzeniach onkologicznych oraz w chorobie sieroczej – niedokrwistości Diamonda-Blackfana (Diamond-Blackfan Anemia), co może w przyszłości zaowocować odrębnym programem klinicznym w tym obszarze i niezależnym od wskazań onkologicznych dodatkowym potencjałem komercyjnym projektu
Harmonogram dalszych prac	Faza przedkliniczna i kliniczna:: <ul style="list-style-type: none"> • Samodzielne przeprowadzenie badań przedklinicznych • Produkcja cząsteczki w standardzie GMP • Badania toksykologiczne na zwierzętach w standardzie GLP • Przygotowanie zgłoszenia IND • Rozpoczęcie I fazy badań klinicznych w drugiej połowie 2018 • Rozpoczęcie fazy II a. – tj. fazy wstępnego szacowania skuteczności terapeutycznej leku w 2020 • Równoległe przebiegające badania, których celem jest rozszerzenie wskazań terapeutycznych rozwój markerów wrażliwości/oporności

Łączny koszt powyższych planowanych dalszych prac wynosi 70 mln zł, z czego na chwilę obecną Emitentowi zostały przyznane dotacje, które pokryją koszty w wysokości 8 mln zł a także grant od Leukemia & Lymphoma Society w kwocie blisko 12 mln zł. Pozostałe środki przeznaczone na pokrycie kosztów rozwoju będą pochodzić w z zysków zatrzymanych oraz działalności operacyjnej i w kwocie 48 mln zł z emisji Akcji Serii H.

Spółka zakłada, że w 2021 roku podpisze umowę partneringową na dalszy rozwój SEL120.

PLATFORMA TERAPII CELOWANYCH

Spółka zakłada dalsze rozwijanie obszaru Platformy Terapii Celowanych. Głównym celem Emitenta są nowe strategie leczenia chorób nowotworowych poprzez rozwój związków małowielkościowych, aktywnych wyłącznie w nowotworach o określonym profilu genetycznym, co gwarantuje wysoką efektywność i bezpieczeństwo. Emitent zakłada, że pierwsza umowa partneringowa w tym obszarze zostanie podpisana w 2018 r.

W ramach Platformy Terapii Celowanych spółka wcześniej opracowała cząsteczki – kandydatów klinicznych SEL24 i SEL120 oraz inne inhibitory kinaz na wcześniejszym etapie rozwoju.

Strategie terapeutyczne, na których będzie skupiać się Emitent w ramach Platformy:

- **Projekty z zakresu syntetycznych czynników śmiertelności (*synthetic lethality*)**, w których wykorzystywane jest uwrażliwienie zmutowanych komórek nowotworowych na celowanie cząsteczkami aktywnymi w określone białka, których inhibicja jest jednocześnie neutralna dla komórek zdrowych. Koncepcja opiera się i korzysta z najnowszych zdobyczy wielkoskalowych badań genomu oraz transkryptomu komórek nowotworowych. Wykorzystywane nowe narzędzia bioinformatyczne umożliwiają identyfikację nowych zależności, a multidyscyplinarne zespoły efektywnie potwierdzają cele terapeutyczne i poszukują pierwszych związków aktywnych. Projekty czerpią z doświadczeń zespołów projektowych i innowacyjnych technologii rozwiniętych w ramach Platformy, tym samym Emitent nie przewiduje wystąpienia w dalszym rozwoju znaczących barier związanych z know-how oraz barier technologicznych. Celowość i skuteczność podejścia została potwierdzona klinicznie po dopuszczeniu inhibitorów PARP (polimerazy poly-ADP rybozy) w leczeniu nowotworów jajnika, co

nie było by możliwe bez identyfikacji zależności pomiędzy inhibicją celu molekularnego PARP, a obecnością mutacji BRCA1/2 w nowotworach. W przypadku projektów własnych, prace skupiają się na identyfikacji nowych celów molekularnych, których hamowanie jest skuteczne w nowotworach litych, głównie z mutacjami w kompleksie SWI/SNF. Jednym z ujawnionych celów molekularnych jest białko kompleksu SWI/SNF – BRM (SMARCA2). Hamowanie aktywności tego białka powoduje śmierć komórek nowotworowych z mutacjami w genie SMARCA4, których częstotliwość przekracza 8% w samych tylko nowotworach płuc. Unikalne technologie rozwinięte w ramach platformy umożliwiły identyfikację pierwszych na świecie cząsteczek hamujących aktywność białka BRM, które są dalej rozwijane jako terapia spersonalizowana na nowotwory z mutacjami SMARCA4. Identyfikacja kandydata przedklinicznego planowana jest w 2019 r.

- **Projekty celujące w epigenetyczne czynniki onkogenne**, to rozwijane nowe strategie terapeutyczne celujące w dziedziczne zmiany, które nie są spowodowane mutacjami DNA. Zmiany epigenetyczne to jedne z najważniejszych procesów onkogennych, których hamowanie od czasu rejestracji czynnika demetylującego azacytydyny w roku 2004 r. jest wykorzystywane terapeutycznie w leczeniu schorzeń hematoonkologicznych. Badania podstawowe doprowadziły do identyfikacji szeregu nowych mutacji w czynnikach epigenetycznych oraz zmian w chromatynie, napędzających proces nowo tworzenia (*cancer drivers*). Pierwsze generacje leków epigenetycznych charakteryzują się niską selektywnością i licznymi efektami niepożądanymi. Obecnie w zaawansowanych badaniach klinicznych jest szereg programów celujących w nowe cele epigenetyczne. Jednocześnie wśród najbardziej obiecujących celów molekularnych wyselekcjonowanych przez Emitenta są nowe białka o aktywności epigenetycznej, których inhibitory mogą być rozwinięte w spersonalizowaną strategię terapeutyczną, a więc skuteczną i bezpieczną dla pacjentów. Głównym obszarem badawczym Emitenta w ramach Platformy Terapii Celowanych będzie identyfikacja kandydata przedklinicznego do 2020 r.

Emitent jest liderem konsorcjum realizującego projekt w skład, którego wchodzi Instytut Biologii Doświadczalnej PAN z siedzibą w Warszawie, Instytut Hematologii i Transfuzjologii z siedzibą w Warszawie, Instytut Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej Curie z siedzibą w Warszawie, Małopolskie Centrum Biotechnologii (MCB) z siedzibą w Krakowie, Politechnika Wrocławska, oraz Wydział Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego (WBBiB UJ) z siedzibą w Krakowie. Projekt realizowany jest w ramach programu STRATEGMED „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Finansowanie projektu rozpoczęte zostało w 2015 r. i zostanie zakończone w 2018 r.

Charakterystyka projektu:

Opis	Opracowanie nowych cząsteczek o działaniu przeciwnowotworowym, działających precyzyjnie wobec konkretnych nieprawidłowości epigenetycznych oraz związków działających selektywnie w kontekście mutacji w komórkach nowotworowych.
Cel projektu	Projekt skupia się na wytworzeniu i opracowaniu innowacyjnego leku w oparciu o selektywne związki małowcząsteczkowe. Jednym z ujawnionych celów jest białko BRM/SMARCA 2, którego inhibicja może być skuteczna w leczeniu nie drobnokomórkowego raka płuc (NSCLC). Emitent zakłada, że pierwsza umowa partnerska dla wybranego projektu w platformie zostanie podpisana w 2018 r.
Zastosowanie	<ul style="list-style-type: none"> • Główne wskazanie dla inhibitorów BRM (SMARCA2) to NSCLC i mutacje genetyczne tego nowotworu w genie SMARCA4 (szacowana populacja >8% przypadków NSCLC), dodatkowo mniejsze populacje w przypadku innych nowotworów, głównie raka żołądka i nowotworów układu moczowego. • Pozostałe wskazania dla związków rozwijanych w ramach strategii syntetycznej letalności – ogólnie ponad 20% nowotworów litych z mutacjami białek w kompleksie SWI/SNF • Wskazania dla związków rozwijanych w ramach projektów celujących w epigenetyczne czynniki onkogenne – genetycznie zdeterminowane podtypy schorzeń hematoonkologicznych oraz nowotwory lite
Obecny etap badania	Dla projektu BRM/SMARCA2 obecnie Emitent jest na etapie rozwoju pierwszych cząsteczek aktywnych w kierunku cząsteczek wiodących.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> • Identyfikacja i ewaluacja nowych cząsteczek aktywnych • Optymalizacja chemiczna w kierunku cząsteczki wiodącej (dla pierwszego projektu zakresu synthetic lethality 2H 2018) • Identyfikacja kandydata przedklinicznego dla pierwszego projektu z zakresu synthetic lethality 1H 2019 • Identyfikacja kandydata przedklinicznego dla pierwszego projektu z zakresu epigenetyki 1H 2020 • Pierwsze zgłoszenie IND 2H 2020
Dotychczasowe osiągnięcia	<p>Dotychczasowe osiągnięcia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prace walidujące pierwsze cele molekularne, stworzona kaskada testów i technologii niezbędnych do dalszego rozwoju. • W przypadku projektu SMARCA2, unikalna na skalę światową technologia umożliwiająca celowanie w preferowaną aktywność ATP-azową białka • Zakończono pierwszy przegląd wykonalności wraz z identyfikacją pierwszych cząstek będących potencjalnie <i>hitami</i>

Obecnie w ramach platformy prowadzone są również prace przy projektach partnerskich z H3 Biomedicine oraz FeliciteX Therapeutics.

- W 2013 r. Emitent nawiązał współpracę z H3 Biomedicine, celem opracowania innowacyjnej terapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem małowcząsteczkowych związków oddziałujących na dwa nowe cele kinazowe związane z onkogennymi ścieżkami sygnałowymi w chorobach nowotworowych. W latach 2013-2015 Emitent uzyskał przychody na poziomie 6,6 mln zł z tytułu umowy. Aneks z września 2015 r. wydłużył współpracę o 12 miesięcy oraz zwiększył przychody z tytułu umowy o 1.033.333 USD. Kolejny aneks podpisano we wrześniu 2016 r. Na jego mocy współpraca została przedłużona o dodatkowe 12 miesięcy.
- Emitent wraz z FeliciteX Therapeutics opracowuje środki terapeutyczne, których celem są uśpione komórki nowotworowe; znajdują one zastosowanie w monoterapii lub kombinacji z innymi terapiami. Założeniem prac jest uzyskanie rozwiązania pozwalającego na całkowitą eliminację komórek nowotworowych z organizmu. Umowa została podpisana w listopadzie 2014 r. na okres do 27 miesięcy tj. do kwietnia 2017 r. Obecnie dalsze prace badawcze prowadzone są po stronie firmy partnerskiej. Emitent na mocy zawartej umowy jest uprawniony do płatności z tytułu kamieni milowych lub udziału w przychodach z programów rozwijanych przez FeliciteX wraz z partnerem farmaceutycznym. Emitent będzie uprawniony do tantiem w przypadku wprowadzenia na rynek odkrytych wspólnie leków.

Ponadto Emitent prowadzi inne projekty celujące w poufne cele molekularne.

Przewidywane wydatki inwestycyjne w ramach platformy terapii celowanych (z wyłączeniem SEL24 i SEL120) będą wynosiły 50 mln zł, z czego pozyskane na chwilę obecną granty zapewnią finansowanie w kwocie 31 mln zł, zyski zatrzymane i działalność operacyjna wygenerują 5 mln zł, a 14 mln zł zostanie sfinansowane nową emisją akcji serii H.

PLATFORMA METABOLIZMU KOMÓREK NOWOTWOROWYCH I IMMUNOMETABOLIZMU

Prace B+R prowadzone w ramach platformy koncentrują się na szlakach metabolicznych rozregulowanych w następstwie zmian nowotworowych oraz małowcząsteczkowych metabolitach wywołujących immunosupresję w mikrośrodowisku guza nowotworowego. W ramach prowadzonych prac Emitent jest w trakcie badań nad rozwiązaniami zarówno *best-in-class* jak i *first-in-class*.

Głównym obszarem prac B+R w ramach platformy jest immunosupresja wywołana przez adenozyne oraz cykl metabolizmu kwasu foliowego. Emitent posiada zidentyfikowanych kandydatów do komercjalizacji odpowiednio: antagonistów A2A/A2B, inhibitory CD39, CD73 oraz SHMT2:

- Antagoniści A2A/A2B
 - Emitent opracował antagonistów receptorów A2A/A2B z potwierdzoną skutecznością w modelach *in vitro* i *in vivo*
 - Obecnie Spółka jest na etapie optymalizacji struktury wiodącej dla dualnych antagonistów A2A/A2B
 - Receptory A2A/A2B odpowiadają za rozpoznanie adenozyne powodującej zahamowanie reakcji układu immunologicznego na nowotwór
 - Akumulacja adenozyne, odpowiedzialnej za zahamowanie funkcjonowania układu odpornościowego, jest często występującym czynnikiem mikrośrodowiskowym w guzach nowotworowych, który chroni je przed atakiem immunologicznym organizmu
 - Opracowane rozwiązania pozwalają na włączenie własnego układu immunologicznego w terapię nowotworową
- Inhibitory CD39 oraz CD73
 - Spółka jest na wczesnym etapie poszukiwania *hitów* wśród białek CD39 i CD73, obecnie trwa walidacja pierwszych zidentyfikowanych aktywnych cząsteczek
 - W pierwszej połowie 2018 roku Emitent przewiduje wyłonienie co najmniej kilku *hitów* a następnie rozpoczęcie ich optymalizacji
 - CD39 oraz CD73 to enzymy szlaku przekształcającego ATP (Adenozyne-5'-trifosforan) i ADP (Adenozyne-5'-dwufosforan) w adenozyne, współodpowiadającą za immunosupresyjne mikro-środowisko guza nowotworowego.
- SHMT2:
 - Emitent jest na etapie *hit to lead*, optymalizacji ulega szereg parametrów serii chemicznej takich jak aktywność w modelu komórkowym czy stabilność metaboliczna
 - W pierwszej połowie 2018 planowane jest przeprowadzenie badań *in vivo* z użyciem zoptymalizowanych związków wiodących
 - Nadmierna aktywacja szlaków syntezy seryny i metabolizmu grup jednowęglowych, którego częścią jest enzym SHMT2, została opisana w wielu typach nowotworów i jest kluczowa dla przeżywalności i proliferacji komórek nowotworowych.

Ponadto Emitent posiada obowiązującą umowę partneringową z Merck KGaA:

W listopadzie 2015 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA, której przedmiotem są prace badawczo-rozwojowe mające na celu walidację i wykorzystanie nowych koncepcji terapeutycznych w obszarze onkologii (drugi etap współpracy z Merck).

Umowa została zawarta na okres trzech lat i obejmuje etapy walidacji wybranych targetów onkologicznych związanych z metabolizmem komórek nowotworowych oraz identyfikacji i charakteryzacji małych cząsteczek o potencjale terapeutycznym, po których Merck będzie samodzielnie kontynuował dalszy rozwój związków.

- o Przewidywana kwota przychodów z tytułu finansowania przez Merck prac badawczo-rozwojowych Spółki wynikających z umowy wynosi 4.410.000 EUR (18 809 532,00 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2652 zł).
- o W przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji leku przez Merck, Selvita będzie uprawniona do otrzymywania płatności z tytułu kamieni milowych oraz tantiem.

Dodatkowo w grudniu 2015 r. i marcu 2016 Emitent podpisał dwie oddzielne umowy, przedmiotem których jest dalszy rozwój i komercjalizacja przez Merck cząstek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowanych na dwa wybrane cele białkowe opracowane przez Emitenta w latach 2013-2015 w ramach platformy metabolizmu nowotworów (pierwszy etap współpracy z Merck).

- o Całkowita wartość *bio-dollar value* kontraktów wynosi odpowiednio 16,5 mln EUR tj. 69.978.150 zł oraz 16,5 mln EUR tj. 70.428.600 zł.
- o Wartość kontraktów uzależniona jest od realizacji kamieni milowych określonych w umowie.
- o Merck KGaA będzie odpowiedzialny za dalszy rozwój związków.
- o W pierwszych pięciu latach obowiązywania umowy Emitent będzie upoważniony do otrzymania 1,85 mln EUR tj. 7.846.035 zł w ramach każdej z umów.
- o W związku z podpisaniem powyższych umów w IV kwartale 2015 i I kwartale 2016 Emitent otrzymał dodatkową płatność od Merck KGaA w wysokości 200.000 EUR tj. 848.220 zł każda.

Emitent przewiduje podpisanie co najmniej jednej umowy partneringowej w 2019 r. oraz wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu.

Przewidywane nakłady inwestycyjne na Platformę metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w latach 2017-2021 będą wynosić 70 mln zł. 41 mln zł zostało zapewnione jako finansowanie grantowe, 5 mln zł zostanie zapewnione jako zyski zatrzymane oraz zyski z działalności operacyjnej, a 24 mln zł zostanie sfinansowane przez nową emisję Akcji serii H.

PLATFORMA IMMUNOLOGICZNA

Platforma immuno-onkologiczna

Immuno-onkologia wykorzystuje naturalne zdolności obronne układu odpornościowego pacjenta do rozpoznania i zwalczania nowotworu. Nowoczesne immunoterapie mobilizują, wzmacniają lub przywracają kontrolę ludzkiego układu odpornościowego nad rakiem. Mogą także zapewnić wygenerowanie długotrwałej pamięci immunologicznej chroniącej przed wznową i przerzutami.

Skuteczność tego podejścia terapeutycznego została z sukcesem potwierdzona klinicznie przez dostępne na rynku leki inhibitory punktów kontrolnych (PD-1, PD-L1, CTLA4) lub przedklinicznie dla agonistów STING prowadząc do trwałej eliminacji raka, także po zaprzestaniu leczenia.

Celem Platformy Immuno-onkologicznej jest odkrywanie i rozwój nowatorskich małowcząsteczkowych immunoterapeutyków nowej generacji o potencjale leków pierwszych lub najlepszych w swojej klasie w leczeniu agresywnych typów nowotworów.

W ramach Platformy Selvita wykorzystuje doświadczenia zdobyte przy realizacji projektu SEL212 skomercjalizowanego przez jego wniesienie do spółki Nodthera. Obecny główny obszarem prac badawczych Spółki są szlaki sygnałowe zależne od białka STING wykorzystujące naturalne prozapalne mechanizmy obronne układu odpornościowego sprzyjające rozpoznaniu i selektywnemu zniszczeniu nowotworu o potencjale szczepionki nowotworowej zabezpieczającej przed nawrotem choroby.

Obecne projekty rozwijane w ramach Platformy Immuno-onkologicznej:

- Selvita prowadzi badania wczesnej fazy odkrywania nad kilkoma nowymi celami molekularnymi w ramach spójnej strategii naukowej opartej na mobilizacji układu immunologicznego pacjenta, głównie celując w ścieżkę sygnałową STING.
- Potencjał obecnych projektów badawczo-rozwojowych:
 - o *Silny i długotrwały efekt przeciwnowotworowy może stanowić korzyść terapeutyczną przewyższającą obecne terapie.* Zastosowanie agonistów STING w badaniach przedklinicznych prowadziło do stabilnej regresji raka. Dodatkowo wykazano, że substancje te mogą być spersonalizowanymi szczepionkami indukującymi odporność organizmu pacjenta na jego własny, indywidualny typ nowotworu. Obecnie są w I fazie badań klinicznych.

- *Innowacyjny mechanizm działania i przewaga konkurencyjna*: brak dostępnych skutecznych i bezpiecznych zarejestrowanych onkoimmunoterapii bezpośrednio aktywujących układ odpornościowy. Cele terapeutyczne i substancje chemiczne rozwijane w ramach Platformy Immuno-onkologicznej oferują nowe podejście, które według dostępnych publicznie danych może zapewnić Emitentowi potencjał leków pierwszych lub najlepszych w swojej klasie.
- *Nagląca niespełniona potrzeba terapeutyczna*: ok. 50-70% pacjentów onkologicznych nie odpowiada na obecne immunoterapie inhibitorami punktów kontrolnych, ponieważ są one skuteczne głównie w tzw. nowotworach gorących o podłożu zapalnym. Emitent w szczególności będzie prowadził prace z nastawieniem na nowotwory zimne tj. nowotwory nie rozpoznane przez układ immunologiczny. Pozwoli to celować w populację pacjentów, dla których brakuje opcji leczniczych oferowanych przez inne firmy farmaceutyczne.
- *Potencjał komercyjny*. Nowe leki modulujące aktywność ścieżki STING rozwijane przez Spółkę będą mogły funkcjonować zarówno jako monoterapia oraz w kombinacji z inhibitorami PD-1, PD-L1, IDO1, TDO, CTLA-4, chemioterapią lub radioterapią, osiągając efekt synergii. Ten efekt zwiększy znacząco efektywność terapii i populację pacjentów odpowiadających na leczenie. Dostępne immunoterapie nie tylko nie stanowią bezpośredniej konkurencji, ale zwiększają atrakcyjność partneringową i potencjał projektów rozwijanych przez Emitenta stanowiąc przedmiot zainteresowania firm farmaceutycznych dla terapii skojarzonej z oferowanymi przez nie terapeutykami.

Charakterystyka projektów:

Cel projektów	Opracowanie małowcząsteczkowych immunoterapeutyków nowej generacji pozwalających na rozwinięcie farmakoterapii chorób nowotworowych opartej o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjenta o potencjale szczepionki przeciwnowotworowej.
Opis projektów	<p>Pierwsze lub najlepsze w swojej klasie modulatory aktywności wybranych celów terapeutycznych, głównie ze ścieżki sygnałowej białka STING, pobudzające system odpornościowy organizmu poprzez produkcję cytokin prozapalnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stworzenie korzystnego terapeutycznie mikrośrodowiska nowotworu • mobilizacja komórek układu odpornościowego odpowiedzialnych za niszczenie komórek nowotworowych (dojrzwienie i proliferacja cytotoksycznych limfocytów T) • aktywacja komórek dendrytycznych zdolnych do prezentacji neoantygenów nowotworu • tworzenie długotrwałej pamięci immunologicznej.
Zastosowanie	<ul style="list-style-type: none"> • Szerokie spektrum nowotworów o cechach niezapalnych, które nie zostały rozpoznane przez układ odpornościowy (ok. 50% populacji pacjentów onkologicznych) i są odporne na leczenie obecnie dostępnymi immunoterapeutykami. • Silny potencjał do terapii skojarzonej z dostępnymi lekami – przeciwciałami celującymi w punkty kontrolne (np. PD-1, PD-L1, CTLA4) i radioterapią.
Obecny etap badania	Wczesny etap procesu badawczego obejmujący identyfikację i optymalizację substancji aktywnej dla kilku immuno-onkologicznych celów molekularnych.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> • Identyfikacja kolejnych nowych celów molekularnych odpowiadających na potrzeby rynkowe • Optymalizacja struktury wiodącej dla wybranych celów molekularnych zakończona do końca 2018 r. • Identyfikacja przynajmniej jednego kandydata przedklinicznego w 2020 r. • Wprowadzenie do I fazy badań klinicznych przynajmniej jednego kandydata klinicznego w 2021 r. • Wprowadzenie do działalności własnej Emitenta innowacyjnych bibliotek przesiewowych znakowanych DNA
Dotychczasowe osiągnięcia	W wyniku badań przesiewowych oraz racjonalnego projektowania wspomaganego komputerowo zidentyfikowano małowcząsteczkowe modulatory aktywne na szlak sygnalizacji STING o potwierdzonych właściwościach w ludzkich komórkowych modelach in vitro.

Strategia rozbudowy Platformy Immuno-onkologicznej zakłada sukcesywne poszerzanie portfolio projektów o kolejne inicjatywy badawczo-rozwojowe, skupione na białkach, których farmakoterapia będzie oparta o efekt immunoterapeutyczny.

Planowane prace w ramach Platformy Immuno-onkologicznej zakładają stworzenie i rozbudowę unikalnej biblioteki przesiewowej kodowanej DNA dla efektywnej identyfikacji nowych substancji aktywnych.

Ze względu na wysoki potencjał komercyjny projektów immuno-onkologicznych i wzrost ich wartości w późniejszych fazach rozwoju leków, Selvita planuje samodzielnie rozwijać nowe potencjalne substancje lecznicze do fazy przedklinicznej. Emitent planuje wprowadzenie do I fazy badań klinicznych co najmniej 1 kandydata klinicznego w 2021 r.

Planowane wydatki inwestycyjne w latach 2017-2021 to 50 mln zł, z czego 11 mln zł będzie pochodzić z już przyznanych środków grantowych (kolejne wnioski o dofinansowanie są w trakcie ewaluacji w odpowiednich instytucjach), 5 mln zł będzie pochodzić z zysków zatrzymanych i działalności operacyjnej, a 34 mln zł będzie pochodzić z nowej emisji akcji serii H.

Współpraca w obszarze inflamasomu / Nodthera

Inflamasomy są obecnymi w cytoplazmie komórkowej, wielkocząsteczkowymi kompleksami białkowymi zdolnymi do rozpoznawania różnorodnych, środowiskowych sygnałów zagrożenia i uważane są za istotną część wrodzonej odpowiedzi immunologicznej organizmu. Aktywowanie kompleksu inflamasomu umożliwia wydzielanie cytokin prozapalnych typu IL-1 i IL-18. Nadmierna aktywacja inflamasomu NLRP3 odgrywa 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. Selektywne hamowanie aktywności inflamasomu NLRP3, zamiast blokowania działania cytokin znajdujących się niżej w szlaku sygnałowym, posiada znaczący potencjał terapeutyczny. Inhibitory te będą mogły być wykorzystane w terapii chorób w patogenezie, których zwiększenie poziomu tych prozapalnych cytokin odgrywa kluczową rolę.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Celem projektu jest opracowanie nowych terapeutyków skutecznych w leczeniu chorób autozapalnych i autoimmunologicznych.
Definicja SEL212	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami białkowego kompleksu inflamasomu.
Zastosowanie	Zastosowanie w terapiach chorób o podłożu autozapalnym i autoimmunologicznym jak reumatoidalne zapalenie stawów, nieswoiste zapalenie jelita grubego, cukrzyca typu drugiego czy nawet choroba Alzheimera.
Obecny etap badania	Faza odkrycia.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia: <ul style="list-style-type: none"> • Optymalizacja testów <i>in vitro</i> służących do badania zahamowania kompleksu inflamasomu • Potwierdzenie skuteczności zahamowania aktywności kompleksu inflamasomu w modelach komórkowych • Badanie wyselekcjonowanych związków w modelach <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i>
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> • Wyselekcjonowanie grupy związków chemicznych potencjalnie zdolnych do hamowania aktywności inflamasomu.

W lipcu 2016 roku założona została spółka Nodthera Limited z siedzibą w Edynburgu, w Szkocji, która skupia się na odkrywaniu i rozwoju innowacyjnych inhibitorów inflamasomu NLRP3. Komercjalizacja programu SEL212 przebiegała następująco:

- Selvita sprzedała na rzecz Nodthera program badawczy SEL212A obejmujący 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. Selvita otrzymała wstępną płatność w wysokości 2.603.700 zł. Kolejna płatność będzie dokonana po osiągnięciu kamienia milowego w postaci określonego stopnia rozwoju programu.
- Ponadto Spółka wniosła wkład niepieniężny w postaci programu SEL 212B w zamian za objęcie udziałów w Nodthera obejmujące m.in. prawa do wyników badań oraz know-how projektu badawczego SEL212B (nowych inhibitorów kompleksu Inflamasomu NLRP3) w celu realizacji przez Nodthera dalszych prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji cząsteczek o potencjale terapeutycznym. Wartość udziałów objętych przez Selvita (w dniu podpisania umowy) to 9.946.134 zł.
- Udziały objęte przez Selvita w zamian za wniesienie programu badawczego SEL212B stanowiły 48,84% udziałów i praw do głosów w Nodthera Limited. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nodthera w czerwcu oraz sierpniu 2017 r., w których Emitent nie partycypował, udział Emitenta w Nodthera wynosi 38,90 %.
- Nodthera Limited zleciła Selvita dalsze prace badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu SEL212; wartość umowy wynosi 14.489.590,50 zł; umowa została zawarta na okres od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2019 r.

Głównym inwestorem w spółce Nodthera jest Epidarex Capital II LP, wiodący fundusz typu venture capital inwestujący w przedsięwzięcia na wczesnym etapie w branżach wysokiego wzrostu takich jak life science oraz technologie medyczne. Jednym ze inwestorów w Epidarex Capital II LP jest Eli Lilly, wiodąca globalna firma farmaceutyczna.

Dnia 28 lipca 2017 r. Emitent przekazał komunikat bieżący informujący o zmniejszeniu wartości umowy na prace badawczo-rozwojowe w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych oraz dalszego rozwoju programu badawczego SEL212. Wartość kontraktu w 2017 roku spadła o 1.352.121,74 zł. Umowa została zawarta na okres 3 lat, a jej wartość w pierwszych 12 miesiącach wyniesie 3.374.899,84 zł.

PLATFORMA NARZĘDZIOWA CZĄSTECZEK BIOLOGICZNYCH

Dotychczas wszystkie własne projekty innowacyjne prowadzone przez Emitenta koncentrowały się na małowcząsteczkowych związkach chemicznych, składających się z kilkunastu-kilkudziesięciu atomów. Leki małowcząsteczkowe tworzą na dzisiaj większość projektów rozwijanych i rejestrowanych przez międzynarodowe agencje regulujące rynek farmaceutyczny. Przykładowo w USA w 2016 roku zarejestrowano 13 nowych leków małowcząsteczkowych i 7 nowych leków biologicznych. Leki małowcząsteczkowe i biologiczne mogą osiągać porównywalne poziomy sprzedaży – przykładowo, wśród 16 najbardziej wartościowych leków z 45 substancji dopuszczonych na rynek amerykański w 2015 roku, 11 leków to cząsteczki chemiczne, a 5 to cząsteczki biologiczne. W konsekwencji należy oczekiwać dalszego stabilnego popytu na małowcząsteczkowe projekty spółki.

W kontekście koncentracji Emitenta na rynku onkologicznym pojawia się również nowa możliwość opracowania nowych substancji biologicznych, celujących w mechanizmy nowotworzenia, zidentyfikowane podczas prac nad małymi cząsteczkami chemicznymi. Przykładowo większość białek regulujących odpowiedź układu odpornościowego na nowotwory znajduje się na powierzchni komórki i w celu regulacji ich aktywności nie jest konieczne tworzenie małowcząsteczkowych związków chemicznych zdolnych do penetracji do cytoplazmy lub jądra komórkowego. Tego typu substancje nie muszą spełniać wymagań stawianych związkom małowcząsteczkowym, a mogą jednocześnie oferować większą specyficzość wiązania z receptorem powierzchniowym lub oddziaływać na całą komórkę nowotworową jednocześnie. Cechy te mogą być spełnione przez różnego rodzaju substancje biologiczne, np. przeciwciała monoklonalne jedno- i bispecyficzne, koniugaty białko-mała cząsteczka, peptydy, oraz nowe rodzaje aktywnych substancji przeciwnowotworowych takich jak modyfikowane komórki układu odpornościowego np. genetycznie zmodyfikowane limfocyty T z wykorzystaniem chimerycznego receptora antygenowego (CAR-T cells).

Emitent posiada już wieloletnie doświadczenie w izolacji, produkcji, analizie składu i aktywności cząsteczek biologicznych. Doświadczenie w pracy nad białkami grupa kapitałowa zbierała już od 2004 roku w spółce zależnej Emitenta BioCentrum sp. z o.o., w zakresie izolacji białek pochodzenia naturalnego oraz produkcji przeciwciał poliklonalnych. W ostatnich latach Emitent prowadzi stałą współpracę z wiodącymi firmami farmaceutycznymi i biotechnologicznymi w zakresie produkcji białek w systemach bakteryjnych i owadzych, wszechstronnej, wielorzędowej analizy struktur białkowych *in silico* i *in vitro* oraz analizy farmakologicznej aktywności leków biologicznych.

Uruchomienie prac badawczo-rozwojowych nad oryginalnymi substancjami biologicznymi umożliwi Emitentowi osiągnięcie następujących celów:

- regulacja aktywności białek związanych z odpowiedzią odpornościową w onkologii, dla których zastosowanie małej cząsteczki chemicznej jest trudne lub niemożliwe;
- wykorzystanie synergii z projektami małowcząsteczkowymi celującymi w te same szlaki sygnalizacyjne – w wielu przypadkach nie jest możliwe do przewidzenia, które białko w szlaku sygnalizacji powinno być regulowane w celu otrzymania silnej i trwałej odpowiedzi terapeutycznej, a różne białka na danym szlaku sygnalizacji mają różne lokalizacje wewnątrz lub zewnątrzkomórkowe. Spółka prowadząc projekty w wybranym obszarze biologii nowotworów zdobywa unikalną wiedzę na temat procesów biologicznych zachodzących w guzie i jego mikrośrodowisku. Wybór mechanizmów terapeutycznych (*therapeutic modalities*) wykorzystujących tę wiedzę powinien być dokonywany elastycznie w zależności od osiągniętych rezultatów badawczych;
- łączne zastosowanie cząsteczek chemicznych i cząsteczek biologicznych należących do Emitenta lub partnerów zewnętrznych celujących w dany szlak sygnalizacji w celu zwiększenia skuteczności terapeutycznej i powstrzymania rozwoju lekooporności na jeden ze składników kombinacji;
- uzyskanie wyższej średniej ceny sprzedaży projektu ze względu na mniejszą konkurencję i większe bariery wejścia (technologiczne, patentowe i kapitałowe) w zakresie leków biologicznych w porównaniu do leków małowcząsteczkowych.

Komercjalizacja prac w ramach platformy narzędziowej leków biologicznych będzie następowała poprzez zasilenie innych platform Emitenta cząsteczkami biologicznymi i sprzedaż ich w ramach programów terapeutycznych należących do tych platform oraz przez samodzielne kontrakty usługowe, których celem będzie opracowanie cząsteczek biologicznych celujących w cele wybrane przez klientów spółki w obszarze onkologii i poza nim.

W bieżącej perspektywie finansowej Emitent nie planuje budowy własnej fabryki leków biologicznych, a prace badawczo-rozwojowe będą ograniczone do skali laboratoryjnej.

Przewidywane nakłady inwestycyjne na Platformę narzędziową leków biologicznych w latach 2017-2021 będą wynosić 25 mln zł, 5 mln zł zostanie sfinansowane z już przyznanych grantów, a 20 mln zł zostanie sfinansowana przez nową emisję akcji serii H.

Tabela 26: Granty i dotacje Spółki przyznane w latach 2015-2017, w podziale na rodzaje projektów

Rodzaj Projektu	Wartość projektów w mln zł	Wartość dotacji w mln zł	Wysokość dotacji w %
Badawczo-rozwojowy	169,0	120,2	71,1%
Rozwój usług	9,4	7,1	75,0%
Infrastrukturalny	94,8	42,7	45,0%
Razem	273,2	169,9	62,2%

Źródło: Emitent

CENTRUM ROZWOJU LEKÓW W KRAKOWIE

W 2016 roku Spółka podjęła decyzję o budowie Centrum Badawczo Rozwojowego Leków Innowacyjnych Selvita S.A.. Przewidywana całkowita powierzchnia zrealizowana w pierwszym etapie budowy to 8.100 m. kw. Centrum będzie zlokalizowane na terenie Krakowa przy ulicy Podole, w pobliżu obecnej siedziby Emitenta.

W najbliższych latach zaplanowano dynamiczny rozwój portfolio innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych. Obecnie dostępna powierzchnia laboratoryjna i infrastrukturalna zlokalizowana w Jagiellońskim Centrum Innowacji jest limitowana i niewystarczająca do osiągnięcia założonych dynamicznych celów rozwojowych Emitenta w szerszej perspektywie.

Budowa Centrum Badawczo Rozwojowego Leków Innowacyjnych Selvita S.A. pozwoli na znaczne poszerzenie oferty projektów badawczo-rozwojowych oraz uruchomienie nowych, konkurencyjnych obszarów kompetencyjnych prowadząc do wzrostu innowacyjności i konkurencyjności Selvity na światowych rynkach farmaceutycznych. W dniu 30 maja 2017 r. Spółka otrzymała informację z Ministerstwa Rozwoju w sprawie wybrania projektu pt. „Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A” do finansowania w ramach konkursu 2.1/2/2016 do działania 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Inteligentny Rozwój 2014-2020.”, umowa na dofinansowanie została podpisana 14 września 2017 r.:

- Koszt projektu netto to 74,9 mln zł
- Wartość dofinansowania 33,7 mln zł

Należy zaznaczyć, że w związku z mniejszymi kosztami zakupu nieruchomości o 2 mln zł, całkowity koszt netto projektu będzie wynosił 72,9 mln zł. Wartość dofinansowania pozostaje bez zmian.

Łączne planowane wydatki przez Spółkę na budowę Centrum Rozwoju Leków w latach 2016-2021 to blisko 73 mln zł, z czego środki publiczne pokryją 33,7 mln zł. Od momentu złożenia wniosku o dofinansowanie w ramach programu PO IR w grudniu 2016 r., zł Spółka poniosła już nakłady inwestycyjne związane przede wszystkim z zakupem działki budowlanej w kwocie 7,5 mln zł netto.

KONTRAKTY PARTNERINGOWE

Do Daty Prospektu Selvita zawarła siedem umów partneringowych:

- z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimera,
- z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz),
- dwie umowy z niemiecką firmą Merck w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych leków celujących w mechanizmy specyficznego metabolizmu nowotworów (platforma metabolizmu nowotworów I i II),
- z amerykańską firmą Felicite 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 Emitenta SEL212,
- z włoską Grupą Menarini na potencjalny lek na białaczkę SEL24 (umowa zawarta w marcu 2017).

Ponadto 7 sierpnia 2017 r. Emitent podpisał umowę z Leukemia & Lymphoma Society, tj. największą na świecie fundacją wspierającą walkę z nowotworami krwi w zakresie strategicznej współpracy w rozwoju programu SEL120, w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej ("AML") oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego.

Umowa z H3 Biomedicine

16 września 2013 r. Selvita zawarła pierwszą w swojej historii umowę partneringową w zakresie onkologii z firmą H3 Biomedicine. Współpraca obejmuje wspólne odkrywanie nowych spersonalizowanych terapii onkologicznych, dostosowanych specyficznym do genomu pacjentów. Początkowy okres współpracy obejmował lata 2013-2015.

W ramach projektu Selvita i H3 badają kilka nowych celów terapeutycznych (celów białkowych) z obszaru kinaz, których rola w procesie nowotworzenia jest zależna od genomu pacjenta. W kolejnej fazie projektu planowane jest opracowanie nowych małych cząsteczek chemicznych (inhibitorów kinaz), jako potencjalnych leków celowanych na te białka.

H3 Biomedicine Inc. jest firmą biotechnologiczną zajmującą się medycyną spersonalizowaną w onkologii. Została założona w 2010 r., jako filia japońskiego koncernu farmaceutycznego Eisai Inc. (jednej z 30. największych firm farmaceutycznych na świecie).

W ramach współpracy H3 prowadzi badania z zakresu identyfikacji i walidacji nowych terapeutycznych celów białkowych dzięki unikalnej platformie narzędziowej w obszarze genetyki nowotworów i bioinformatyki, a Selvita prowadzi prace w zakresie chemii leków oraz biologii *in vitro* i *in vivo*.

Gwarantowane finansowanie dla Selvity w ramach umowy wynosi 1.796 tys. USD, co stanowi równowartość 5.783 tys. zł (wg kursu USD/PLN na dzień 16 września 2013 r.) w latach 2013-2015.

W ramach nawiązanej współpracy Selvita ma szansę na otrzymanie płatności z tytułu pomyślnego osiągnięcia kolejnych etapów projektu (tzw. kamieni milowych) i z płatności licencyjnych z potencjalnej sprzedaży leku z każdej wspólnie odkrytej cząsteczki, bez dalszych kosztów dla Selvity. Wielkości tych płatności są objęte tajemnicą handlową.

W dniu 22 maja 2014 r. H3 i Selvita poinformowały o osiągnięciu pierwszego kamienia milowego w projekcie poprzez weryfikację pierwszego potencjalnego celu terapeutycznego i początkowych hipotez badawczych opartych na genetycznych zmianach w nowotworach. H3 i Selvita są obecnie dużo bliżej zrozumienia ich mechanizmów biologicznych i roli w procesie nowotworowym i równolegle rozwijają związki chemiczne zdolne do modulacji ich aktywności. Po osiągnięciu szybkich postępów strony kontynuowały prace, których celem było wprowadzenie nowych terapii do badań klinicznych. Odniesiony sukces w badaniach wiązał się z wypłaceniem dodatkowego wynagrodzenia dla Selvity w kwocie 263 tys. USD z tytułu pierwszego kamienia milowego.

Umowa z H3 Biomedicine z dnia 16 września 2013 r. zagwarantowała Spółce przychody na poziomie 5,8 mln zł w latach 2013-2015, które następnie zostały powiększone o kwotę 0,8 mln zł z tytułu osiągniętego kamienia milowego.

22 września 2015 r. Spółka zawarła aneks z H3 Biomedicine. Aneks przedłużył współpracę o kolejny rok i zwiększył wartość Umowy o kwotę 1.033.333 USD (3.868.592,09 zł przeliczone po kursie 1 USD = 3,7438 zł).

We wrześniu 2016 r. firmy podpisały kolejny aneks do pierwotnej umowy na mocy którego przedłużono współpracę o dodatkowe 12 miesięcy. We wrześniu 2017 roku strony podpisały czwarty aneks do pierwotnej umowy przedłużający współpracę do połowy marca 2018 roku.

Umowa z Merck (dawniej Merck Serono) (platforma metabolizmu nowotworów I)

W dniu 23 października 2013 r. Selvita podpisała umowę z firmą Merck rozpoczynającą strategiczną współpracę w zakresie leków celujących w metabolizm komórek nowotworowych. Początkowy okres współpracy to lata 2013-2015. W ramach współpracy firmy pracowały nad stworzeniem biblioteki cząsteczek i identyfikacją potencjalnych kandydatów klinicznych celujących we wcześniej nie wykorzystywane w terapiach cele białkowe (targety) biorące udział w procesach metabolicznych w komórkach nowotworowych.

Merck jest częścią farmaceutyczną koncernu Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt w Niemczech. Merck to najstarsza firma farmaceutyczna na świecie, założona w 1668 r.

Przychody części farmaceutycznej koncernu w 2013 r. wynosiły 6,0 mld EUR, a przychody całego koncernu Merck to ok. 10,7 mld EUR. Produkty komercjalizowane przez Merck na rynku światowym farmaceutycznym to m.in. Rebif (stwardnienie rozsiane), Erbitux (nowotwory jelita grubego, rak narządów głowy i szyi), Gonal-f, Concor i Saizen. Roczny budżet badawczo-rozwojowy Merck wynosi ok. 1,2 mld EUR.

W ramach projektu Selvita prowadziła prace w zakresie chemii leków oraz biologii *in vitro* i *in vivo*. Gwarantowane finansowanie dla Selvity wynosi ok. 2,4 mln EUR, (co stanowi równowartość 10 mln zł wg kursu z dnia 23 października 2013) w latach 2013-2015.

W ramach nawiązanej współpracy Selvita ma szansę na otrzymanie płatności z tytułu kamieni milowych z każdej wspólnie odkrytej cząsteczki, znacznie przekraczających przychody badawczo-rozwojowe. Wartość potencjalnych płatności dodatkowych jest poufna. Umowa nie przewiduje przychodów z tytułu royalties.

Umowa z Merck KGaA (platforma metabolizmu nowotworów II)

W dniu 2 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt, której przedmiotem są prace badawczo-rozwojowe mające na celu walidację i wykorzystanie nowych koncepcji terapeutycznych w obszarze onkologii.

Umowa została zawarta na okres trzech lat i obejmuje etapy walidacji wybranych targetów onkologicznych związanych z metabolizmem komórek nowotworowych oraz identyfikacji i charakteryzacji małych cząsteczek o potencjale terapeutycznym, po których Merck będzie samodzielnie kontynuował rozwój związków.

Zgodnie z postanowieniami umowy, Merck uzyska wyłączną licencję do wspólnie wypracowanej własności intelektualnej, w szczególności do patentów na cząsteczki o potencjale terapeutycznym. Przewidywana kwota przychodów z tytułu finansowania przez Merck prac badawczo-rozwojowych Spółki wynikających z umowy wynosi 4.410.000 EUR (18.809.532,00 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2652 zł).

W przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji leku przez Merck, Selvita będzie również uprawniona do otrzymywania przyszłych, potencjalnych płatności z kamieni milowych oraz tantiem.

Dodatkowe umowy z Merck KGaA

W dniu 22 grudnia 2015 r. Spółka zawarła kolejną umowę z Merck KGaA, której przedmiotem jest dalszy rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowanych na wybrany przez strony jeden cel białkowy opracowany na bazie umowy z października 2013 r.

Merck będzie prowadził dalszy 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 (7.846.035 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2411 zł).

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 (69.978.150 zł).

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.

Na mocy wyżej wymienionej umowy Spółka otrzymała dodatkową płatność w kwocie 200.000 EUR (848.220 zł) za osiągnięcie pierwszego z zamierzonych kamieni milowych.

Druga umowa rozwoju i komercjalizacji cząsteczek będąca rezultatem ww. platformy i dotycząca odrębnego celu białkowego Spółka zawarła z Merck 31 marca 2016 r. Jej przedmiotem jest rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowanych na drugi wybrany przez strony cel białkowy, opracowany przez Spółkę w latach 2013-2015 w ramach platformy metabolizmu nowotworów.

Analogicznie jak w poprzednim przypadku, 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 zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2684 zł). 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 zł).

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.

Na mocy wymienionej wyżej umowy Spółka otrzymała od Merck dodatkową płatność w kwocie 200.000 EUR (853.680 zł).

Umowa z Felicite Therapeutics

W dniu 6 listopada 2014 r. Selvita i amerykańska firma Felicite Therapeutics podpisały umowę, rozpoczynającą strategiczną współpracę w zakresie opracowania nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe.

Felicite Therapeutics jest firmą będącą pionierem w dziedzinie odkrywania i rozwoju leków w jednym z najbardziej obiecujących obszarów w onkologii – uśpionych komórek nowotworowych. Felicite rozwija diagnostykę i nowe terapie w celu poprawy skuteczności i długoterminowych wyników leczenia najgroźniejszych i najbardziej opornych nowotworów takich jak rak trzustki, rak jelita grubego, nie drobnokomórkowy rak płuc oraz rak jajnika. Felicite Therapeutics została założona w 2012 roku i ma swoją siedzibę w Cambridge, w stanie Massachusetts.

W ramach współpracy Selvita otrzymała od Felicite Therapeutics finansowanie badań oraz udziały we wspólnych projektach, które mogą być w przyszłości przekształcone w płatności z tytułu kamieni milowych wypłacanych przez Felicite lub udział w przychodach z programów rozwijanych przez Felicite z partnerem farmaceutycznym. Pierwszy okres projektu wynosił 15 miesięcy z gwarantowanym finansowaniem dla Spółki w wysokości 1,98 mln zł (585 405 USD przeliczonych po kursie 1 USD = 3,3769 zł). Spółka będzie również otrzymywać tantiemy w momencie, gdy wspólnie odkryte leki zostaną wprowadzone na rynek.

Pierwszy etap współpracy zakładał odkrycie i rozwój selektywnych inhibitorów kinaz oddziaływujących na uśpione komórki jednych z najgroźniejszych nowotworów, jakimi są rak trzustki, jelita grubego, jajnika, płuc oraz nowotwory układu krwiotwórczego. Ostatecznym celem wspólnego projektu jest wprowadzenie do badań klinicznych związków o potencjale terapeutycznym w kilku wskazaniach onkologicznych. Aktualnie prace badawcze związane z dalszym rozwojem projektu prowadzone są po stronie partnera. Jeśli generowane aktualnie wyniki okażą się obiecujące firmy zakładają wznowienie aktywnej współpracy.

Umowa z Nodthera

W dniach 27 i 28 lipca 2015 r. Spółka zawarła następujące umowy z Nodthera Limited z siedzibą w Edynburgu związane z komercjalizacją projektu badawczego SEL212:

- Umowa sprzedaży programu SEL212A obejmująca sprzedaż wyników prac badawczo rozwojowych
 - Sprzedaż przez Emitenta 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;
 - Spółka otrzymała płatność wstępną, w dniu podpisania umowy, w kwocie 500.000 GBP (2.603.700 zł przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 zł) oraz otrzyma kolejną płatność po osiągnięciu kamienia milowego w postaci określonego stopnia rozwoju programu.
- Umowa wniesienia programu SEL212B obejmującego m.in. wyniki prac badawczo-rozwojowych w zamian za objęcie udziałów w Nodthera:
 - 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;
 - 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 zł przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 zł).
- Umowa zlecenia Spółce prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami
 - zlecenie Spółce przez Nodthera prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu SEL212.
 - łączna wartość prac zleconych w ramach umowy wynosi 2.782.500 GBP (14.489.590,50 zł przeliczone po kursie 1 GBP = 5,2074 zł). Badania będą realizowane od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2019 r.

W czerwcu 2017 r. rozpoczęto renegeocjacje umowy zlecającej prace badawczo-rozwojowe w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszy rozwoju programu badawczego SEL212. Nowa umowa została podpisana w dniu 27 lipca 2017. Na jej podstawie:

- Nodthera złożyła zlecenie Spółce na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad projektem SEL212.
- Strony zawarły umowę współpracy na okres trzech lat.
- Wartość prac zleconych wyniesie w pierwszych 12 miesiącach jego obowiązywania 707.200 GBP (3.374.899,84 zł przeliczone po kursie 1 GBP = 4,7722 zł).
- W efekcie renegeocjacji umowy skonsolidowane przychody Emitenta w roku obrotowym 2017 z tytułu współpracy z Nodthera zmniejszyła się o przewidywaną kwotę 283 333 GBP (1.352.121,74 zł przeliczone po kursie 1 GBP = 4,7722 zł).

Umowa z Berlin-Chemie AG / Grupa Menarini

W dniu 28 marca 2017 r. Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini, dotyczącej projektu SEL24. W wyniku zawartej umowy, w zamian za udzielenie wyłącznej licencji do dalszych badań, rozwoju, wytwarzania oraz komercjalizacji projektu SEL24, Spółka otrzymała/otrzyma:

- Płatność wstępną w łącznej wysokości 4 776 008 EUR (20 311 884,42Zł przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,2529 zł), składającą się z opłaty licencyjnej i refundacji kosztów badań klinicznych poniesionych dotychczas przez Spółkę.
- Płatności z tytułu kamieni milowych w przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji potencjalnego leku przez Grupę Menarini.
- Tantiemy z przyszłej sprzedaży potencjalnego leku w wysokości mieszczącej się w przedziale od kilku do kilkunastu procent, w zależności od wartości sprzedaży potencjalnego leku.
- 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 zł), powyższa kwota jest maksymalną kwotą możliwą do uzyskania (tzw. bio-dollar value), natomiast wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu umowy, zależeć będzie od postępu badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego, faktycznego poziomu kosztów dalszych prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Grupę Menarini.

Grupa Menarini to jedna z 50 największych firm farmaceutycznych na świecie. W zestawieniu portalu Pharmaceutical Executive z 2016 roku znalazła się na 43 miejscu (w rankingu z 2015 roku była na 39 pozycji) Menarini działa na ponad

100 rynkach, z czego na około 70 bezpośrednio. Największa część jej przychodów pochodzi jednak z krajów europejskich. Firma ma 14 zakładów produkcyjnych i 5 centrów badawczych.

Negocjacje umowy zostały rozpoczęte na etapie fazy przedklinicznej, sama umowa została podpisana niedługo po podaniu SEL24 pierwszemu pacjentowi.

UMOWY WSPÓŁPRACY BADAWCZO-ROZWOJOWEJ

W sierpniu 2017 roku Emitent podpisał umowę z Leukemia & Lymphoma Society (LLS), największą na świecie, prestiżową fundacją z USA, której celem jest walka z nowotworami krwi. Fundacja wspiera obecnie ok. 300 projektów. Od 2001 r. amerykańska agencja FDA (ang. Food and Drug Administration) zatwierdziła 25 leków przeciw nowotworom układu krwiotwórczego, w których rozwoju udział miała LLS.

Przedmiotem rozpoczętej strategicznej współpracy jest dalszy rozwój przedkliniczny oraz kliniczny związku SEL120 w ostrej białaczce szpikowej (AML) oraz innych potencjalnych wskazaniach w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego. Na mocy umowy LLS dofinansuje prace rozwojowe SEL120 kwotą do 3,25 mln USD (11.698.375 PLN przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 PLN) na przestrzeni kolejnych czterech lat. Kwota ta stanowi połowę budżetu przewidzianego na rozwój programu SEL120 do końca fazy I badań klinicznych.

Dofinansowanie projektu realizowane będzie w ramach Therapy Acceleration Program® (TAP), programu mającego na celu identyfikację, wsparcie merytoryczne oraz finansowanie rozwoju innowacyjnych projektów, które mają potencjał zmienić obecne standardy leczenia pacjentów z nowotworami krwi. Wypłata poszczególnych transz grantu zależna będzie od kamieni milowych osiągniętych w trakcie rozwoju projektu.

Współpraca będzie miała wymiar nie tylko finansowy, ale również merytoryczny. Umowa zapewnia Spółce wsparcie badawcze Fundacji skupiającej ekspertów z wiedzą i doświadczeniem w obszarze nowotworów krwi oraz dostęp do światowej klasy liderów opinii i konsultantów współpracujących z LLS.

STRATEGIA SEGMENTU INNOWACYJNEGO

Celem Segmentu Innowacyjnego jest sukcesywnie realizowanie przez projekty badawczo-rozwojowe Spółki, kolejnych faz życia projektu, od odkrycia do sprzedaży, tak aby jak największa liczba z nich mogła zostać skomercjalizowana. Przy wyborze kolejnych projektów do realizacji, Selvita będzie opierać się na analizie:

- niezaspokojonych poprzez obecnie dostępne terapie potrzeb pacjentów,
- literatury naukowej dotyczącej mechanizmów molekularnych danej patologii,
- otoczenia konkurencyjnego – dostępnych na rynku terapii oraz upublicznionych przez inne firmy (np. poprzez zgłoszenia patentowe, publikacje, postery, itp.) projektów w fazie badawczo-rozwojowej,
- własnych możliwości badawczych w danej dziedzinie – kompetencje pracowników, metody badawcze, synergia z innymi projektami firmy,
- potencjalnego popytu na projekt ze strony partnerów farmaceutycznych,
- możliwości finansowania prac z kapitału własnego, grantów i potencjalnej współpracy badawczo-rozwojowej.

Selvita nie jest w stanie sfinansować i doprowadzić samodzielnie do rejestracji projektu badań i rozwoju leku oryginalnego. Dlatego fundamentem modelu biznesowego Spółki jest nawiązywanie relacji partnerskich z zagranicznymi i polskimi firmami farmaceutycznymi i biotechnologicznymi. Firmy takie zapewniają Emitentowi nie tylko korzyści typowe dla transakcji partneringowych, ale także dają dostęp do know-how w zakresie procesu badawczo-rozwojowego oryginalnych cząsteczek, który nie jest dostępny w Polsce ze względu na poziom rozwoju branży.

Na obecną chwilę Emitent ma trzy cele strategiczne dla Segmentu Innowacyjnego:

- **Przeprowadzenie badań przedklinicznych, klinicznych I i II fazy A dla projektu SEL120 oraz podpisanie umowy partneringowej** na selektywny inhibitor kinaz CDK8 o potencjale terapeutycznym m.in. w leczeniu ostrej białaczki szpikowej, nowotworów piersi, czy jelita grubego – po zakończeniu I fazy badań klinicznych. Projekt znajduje się obecnie w fazie badań przedklinicznych, a rozpoczęcie badań klinicznych planowane jest na drugą połowę 2018 r. Selvita prowadzi również prace nad zastosowaniem inhibitorów CDK8 w chorobie sierocej, co w przyszłości może zaowocować odrębnym programem klinicznym w tym obszarze i niezależnym od wskazań onkologicznych dodatkowym potencjałem komercyjnym projektu.
- **Rozwój platform rozwoju leków innowacyjnych:**
 - Zgodnie z założeniami strategii, w kolejnych latach Selvita planuje sprzedaż jednego projektu rocznie.
 - W 2018 r. Spółka przewiduje podpisanie umowy partneringowej w fazie odkrycia lub przedklinicznej na pierwszy projekt z platformy terapii celowanych, w ramach której rozwijane są m.in. inhibitory kinaz.
 - W 2019 r. Selvita zapowiada komercjalizację projektu na podobnym etapie rozwoju, pochodzącego z platformy metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu, służącej rozwojowi projektów koncentrujących się na metabolizmie wewnątrzkomórkowym w komórkach nowotworowych.

- W 2020 r. Spółka planuje komercjalizację na etapie badania klinicznego przynajmniej jednego projektu z platformy immunonkologicznej, na bazie której rozwijane są projekty w jednym z najbardziej obiecujących obszarów terapeutycznych – stymulowania odpowiedzi odpornościowej pacjenta do walki z chorobą nowotworową.
- Dodatkowo, firma zapowiedziała wprowadzenie do I fazy badań klinicznych przynajmniej jednego projektu rozwijanego w ramach dwóch pierwszych platform oraz jego komercjalizację na etapie klinicznym po 2021 r.
- Rozwój segmentu innowacyjnego Spółki będzie polegał również na uzupełnieniu portfolio badawczo-rozwojowego Selvity o projekty terapeutyczne na bazie substancji biologicznych poprzez stworzenie całkiem nowej platformy narzędziowej rozwoju leków biologicznych.
- **Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych** – W latach 2019-2020 nastąpi przeniesienie Segmentu Innowacyjnego Selvity do nowo wybudowanego Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych w Krakowie. W nowym budynku nastąpi zwiększenie skali projektów prowadzonych przez Selvitę, niezbędne do przeprowadzenia zaplanowanych prac w ramach platform projektowych oraz uruchomienie nowych obszarów kompetencyjnych w szczególności w obszarze badań przesiewowych na dużej liczbie cząsteczek (ang. *High-Throughput Screening*), a także uruchomienie własnego laboratorium badań nad zwierzętami. Budowa Centrum zostanie sfinansowana wyłącznie ze środków własnych, grantu oraz kredytu bankowego. Wydatki związane z wyposażeniem w sprzęt laboratoryjny i amortyzacja Centrum będą częściowo obciążały koszty platform innowacyjnych.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI BADAWCZO-ROZWOJOWEJ

Tabela 27: Dotacje na projekty związane z segmentem R&D przyznane Spółce w latach 2015-2017

Projekt	Instytucja	Koszt netto projektów w zł	Wartość dotacji w zł
Rozwój innowacyjnych bibliotek screeningowych znakowanych DNA do odkrywania innowacyjnych terapeutów w leczeniu chorób cywilizacyjnych	NCBiR	15.431.675	10.701.909
Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów	NCBiR	44.008.846	29.971.454
Rozwój nowej generacji spersonalizowanych terapii celujących w metabolizm komórek nowotworowych	NCBiR	39.696.318	27.933.818
Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów litych	NCBiR	43.772.131	29.876.957
Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym	NCBiR	14.341.004	9.997.461
Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A.	Ministerstwo Rozwoju	19.899.200	8.954.640
Terapie epigenetyczne w onkologii" (EPiGenetic THERapies in ONcology, EPTHERON), w ramach programu "Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED"	NCBiR	9.409.178	7.056.883
Badania fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej (AML) oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego	Leukemia & Lymphoma Society	11.708.775**	11.708.775**
Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A	Ministerstwo Rozwoju	74.899.760***	33.704.892
SUMA		273.166.887	169.906.789

Źródło: Emitent

*w tabeli podano udział Spółki, zaś dla całego konsorcjum EPTHERON koszt projektu wynosi 19.854.078 zł, w tym 17.501.783 zł dofinansowania,

**wartość grantu wynosi 3,25 mln USD, wartość przeliczona wg. kursu średniego NBP z dnia 08.08.2017 tj. 3,6027 USD/zł

***ze względu na, fakt zmniejszenia kosztów zakupu nieruchomości pod budowę CBRI o 2 mln zł, całkowity koszt projektu będzie odpowiednio zmniejszony

Całkowita wartość projektów realizowanych przez Emitenta przy wsparciu środków publicznych przyznanych w latach 2015-2017 do Dnia Prospektu wynosi 273,2 mln zł, zaś wartość dofinansowania ze środków publicznych wynosi 158,2mln zł.

Szczegółowe plany segmentu innowacyjnego zostały opublikowane w formie dokumentu strategicznego dla akcjonariuszy:

1. SEL120

Obszar terapeutyczny: SEL120 jest selektywnym inhibitorem kinazy CDK8, o potencjale terapeutycznym w leczeniu ostrej białaczki szpikowej, nowotworów piersi, jelita grubego oraz w kombinacjach terapeutycznych zarówno z dostępnymi standardami leczenia, jak i nowo rozwijanymi terapiami immuno-onkologicznymi. W 2017 roku Spółka pokazała potencjał SEL120 w terapii skojarzonej z przeciwciałami PD-1, co umożliwiłoby zwiększenie skuteczności stosowanych obecnie i rozwijanych inhibitorów punktów kontrolnych (tzw. checkpoint inhibitors), w szczególności w różnych guzach litych.

W ramach współpracy akademickiej Selvita prowadzi również prace nad zastosowaniem inhibitorów CDK8 w chorobie sieroczej – niedokrwistości Diamonda-Blackfana (*Diamond-Blackfan Anemia*), co może w przyszłości zaowocować odrębnym programem klinicznym w tym obszarze i niezależnym od wskazań onkologicznych dodatkowym potencjałem komercyjnym projektu. Decyzje o formie i skali dalszego rozwoju SEL120 we wskazaniach sierocych (*orphan indications*) zapadną w roku 2018.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Projekt rozpoczął fazę badań przedklinicznych w czerwcu 2017 roku. Rozpoczęcie I fazy badań klinicznych jest planowane na drugą połowę roku 2018. W projekcie SEL120, Selvita planuje samodzielne przeprowadzenie badań przedklinicznych (produkcja cząsteczki w standardzie GMP, badania na zwierzętach w standardzie GLP, przygotowanie zgłoszenia IND), fazy określenia optymalnej dawki terapeutycznej u ludzi (Phase I – badanie na ok. 30 pacjentach w latach 2018-2020) i fazy wstępnego szacowania skuteczności terapeutycznej leku (Phase IIa – badania na ok. 70 pacjentach w latach 2020-2021).

Komercjalizacja: Biorąc pod uwagę znacząco szerszy potencjał terapeutyczny SEL120 oraz planowaną transakcję partneringową na późniejszym etapie niż w przypadku SEL24, czyli w fazie II badań klinicznych (po wstępnym oszacowaniu skuteczności terapeutycznej leku w fazie IIa), Selvita oczekuje, że warunki transakcji będą znacząco lepsze niż w przypadku SEL24.

Wydatki inwestycyjne: Łączny koszt tego przedsięwzięcia to ok. 70 mln PLN. Prace te będą finansowane środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej, częściowo grantem, w kwocie 8 mln PLN oraz grantem Leukemia & Lymphoma Society w kwocie blisko 12 mln zł. Finansowanie rozwoju klinicznego projektu SEL120 jest głównym celem emisji – Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 48 mln PLN z pozyskanych z niej środków.

2. Platforma Terapii Celowanych

Obszar terapeutyczny: W ramach platformy terapii celowanych Selvita będzie rozwijała inhibitory kinaz, terapie celujące w mechanizmy epigenetyczne oraz projekty z zakresu syntetycznych czynników śmiertelności (*synthetic lethality*), w których wykorzystywane jest uwrażliwienie zmutowanych komórek nowotworowych na szlaki sygnalizacji, których zahamowanie jest obojętne dla komórek zdrowych. Z platformy terapii celowanych wywodzą się najbardziej udane projekty Spółki – SEL24 i SEL120.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Kluczowym nowym projektem w tym obszarze jest projekt mający na celu opracowanie inhibitorów białka BRM, w którym Selvita spodziewa się identyfikacji kandydata przedklinicznego w roku 2019.

Oprócz tego, w ramach platformy prowadzone będą prace w ramach projektów partnerskich z H3 Biomedicine i Felicite Therapeutics oraz inne projekty celujące w poufne cele molekularne.

Komercjalizacja: Spółka planuje podpisanie umowy partneringowej na pierwszy projekt z platformy w 2018 roku oraz wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu z platformy i jego komercjalizację na etapie klinicznym po roku 2021.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na platformę projektów celowanych wyniosą w latach 2017-2021 50 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 31 mln PLN, a środki z emisji będą stanowiły 14 mln PLN.

3. Platforma Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu

Obszar terapeutyczny: Obszar metabolizmu komórek nowotworowych (*cancer metabolism – CM*) i immunometabolizmu (*immunometabolism – IM*) został z sukcesem rozwinięty przez firmy biotechnologiczne pracujące nad białkami takimi jak IDO/TDO (Flexus), arginaza (Calithera), IDH (Agiros) czy A2A (Heptares). Platforma ta koncentruje swoje prace na rozregulowanym metabolizmie wewnątrzkomórkowym, który ma miejsce w komórkach nowotworowych i może wynikać z mutacji w nowotworach, ale uwzględnia też wpływ małych cząsteczkowych metabolitów na mikrośrodowisko guza oraz układ odpornościowy.

W ramach Platformy Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu Selvita wykorzystuje doświadczenia zdobyte w projektach celujących w metabolizm wewnątrzkomórkowy realizowanych z firmą Merck i łączy je z posiadanymi i aktualnie rozwijanymi kompetencjami w obszarze immunologii.

Obecnie głównym obszarem prac Spółki w ramach tej platformy jest szlak adenozyiny, gdzie Selvita pracuje nad białkami A2A/B, CD39, CD73 oraz cykl metabolizmu kwasu foliowego (białko SHMT2).

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: Selvita planuje identyfikację pierwszego kandydata przedklinicznego z tej platformy w roku 2018.

Komercjalizacja: Spółka planuje podpisanie umowy partneringowej na pierwszy projekt z platformy w 2019 roku oraz osiągnięcie przychodów wynikających z osiągnięcia kamieni milowych we współpracy z firmą Merck. Spółka planuje wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu z platformy CM/IM i kolejne komercjalizacje na etapie klinicznym po roku 2021.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na Platformę Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu wyniosą w latach 2017-2021 70 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 41 mln PLN, a z emisji Akcji Serii H Spółka planuje przeznaczyć na rozwój projektów platformy 24 mln PLN.

4. Platforma Immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)

Obszar terapeutyczny: Stymulowanie odpowiedzi odpornościowej pacjenta do walki z chorobą nowotworową jest obecnie jedną z najbardziej obiecujących metod terapeutycznych, potwierdzoną klinicznie poprzez inhibitory punktów kontrolnych, takie jak przeciwciała PD-1, PD-L1 czy CTLA4 oraz na etapie przedklinicznym przez bezpośrednich agonistów białka STING.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021: W ramach Platformy Immunoonkologicznej Selvita wykorzystuje doświadczenia zdobyte w projektach celujących w mechanizmy odpowiedzi odpornościowej organizmu człowieka, zdobyte przy realizacji projektu SEL212 skomercjalizowanego przez jego wniesienie do spółki Nodthera. Planowane jest również uruchamianie kolejnych projektów z wykorzystaniem bibliotek chemicznych kodowanych DNA oraz kontynuowanie współpracy badawczo-rozwojowej w obszarze inflamasomu z firmą Nodthera bez bezpośrednich wydatków kapitałowych Selvity. Obecnie głównym obszarem prac Spółki są szlaki sygnalizacyjne receptorów wewnątrzkomórkowych prowadzących do produkcji cytokin prozapalnych, wśród nich również białka STING, gdzie planowana jest identyfikacja pierwszego kandydata klinicznego w roku 2020.

Komercjalizacja: Liczba i średnia wartość transakcji partneringowych w obszarze immunoonkologii jest istotnie wyższa niż w innych obszarach onkologicznych. Pomiędzy majem 2015 roku a listopadem 2016 roku zostały zawarte 22 umowy partneringowe o medianie płatności upfront w wysokości 37 mln USD i medianie biodollar value w wysokości 475 mln USD, z czego większość dotyczyła fazy przedklinicznej procesu badawczo-rozwojowego. Ze względu na potencjalnie dużą wartość projektów immunoonkologicznych, Spółka planuje wprowadzenie do fazy I badań klinicznych i komercjalizację przynajmniej jednego kandydata klinicznego z Platformy Immunoonkologicznej w 2020 lub 2021 roku.

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na platformę Projektów Immunoonkologicznych wyniosą w latach 2017-2021 50 mln PLN, z czego pozyskane zostało już dofinansowanie grantowe w kwocie 11 mln PLN, a kolejne wnioski o dofinansowanie są w trakcie procesu aplikacji w agencjach przyznających dotacje. Ze względu na duży potencjał komercyjny projektów realizowanych w ramach tej platformy oraz otoczenie konkurencyjne, Spółka planuje zainwestować w rozwój Platformy Immunoonkologicznej 34 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii H.

5. Platforma Narzędziowa Częsteczek Biologicznych

W celu wsparcia projektów z obszaru Platform Metabolizmu Komórek Nowotworowych i Immunometabolizmu oraz Immunoonkologii, zbudowana zostanie Platforma Narzędziowa Częsteczek Biologicznych. Koszt budowy takiej platformy wyniesie w latach 2018-2020 ok. 20 mln PLN. Inwestycje ograniczą się do badań w skali laboratoryjnej, zakupu praw własności intelektualnej oraz in-licensingu projektów biologicznych. W bieżącej perspektywie finansowej Selvita nie planuje budowy własnej fabryki leków biologicznych.

W zakresie platformy narzędziowej częsteczek biologicznych Emitent zamierza współpracować lub konkurować z firmami takimi jak Arcus Biosciences (pracująca nad przeciwciałami celującymi w białka TIGIT, TIM-3), Tusk Therapeutics (pracująca nad przeciwciałami celującymi w białka CD38, CD25 i CD137), F-Star, Crescendo Biologics, Ligand, WuXi Biologics, Adimab, MAB Discovery, Zymeworks, MacroGenics, Xencor.

Planowane prace i kamienie milowe w latach 2017-2021:

- 2018 – zakup lub licencjonowanie technologii bazowych opracowywania częsteczek biologicznych i uruchomienie środowiska narzędziowego w siedzibie Emitenta.
- 2019 – rozpoczęcie własnych prac badawczo-rozwojowych z wykorzystaniem platformy.
- 2020 – zasilenie platform onkologicznych Selvity pierwszymi własnymi częsteczkami biologicznymi.
- 2021 – osiągnięcie docelowego potencjału wydajnościowego platformy i rozpoczęcie sprzedaży usług platformowych do klientów zewnętrznych.

Komercjalizacja: Spółka planuje podpisanie umowy partneringowej na pierwszy projekt z platformy narzędziowej cząsteczek biologicznych w obszarze projektów własnych jak i osiągnięcie pierwszych przychodów w obszarze usług platformowych w roku 2021

Wydatki inwestycyjne: Planowane wydatki na Platformę Narzędziową Cząsteczek Biologicznych wyniosą w latach 2017-2021 20 mln PLN. Będą one w całości sfinansowane z emisji Akcji Serii H.

6. Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych

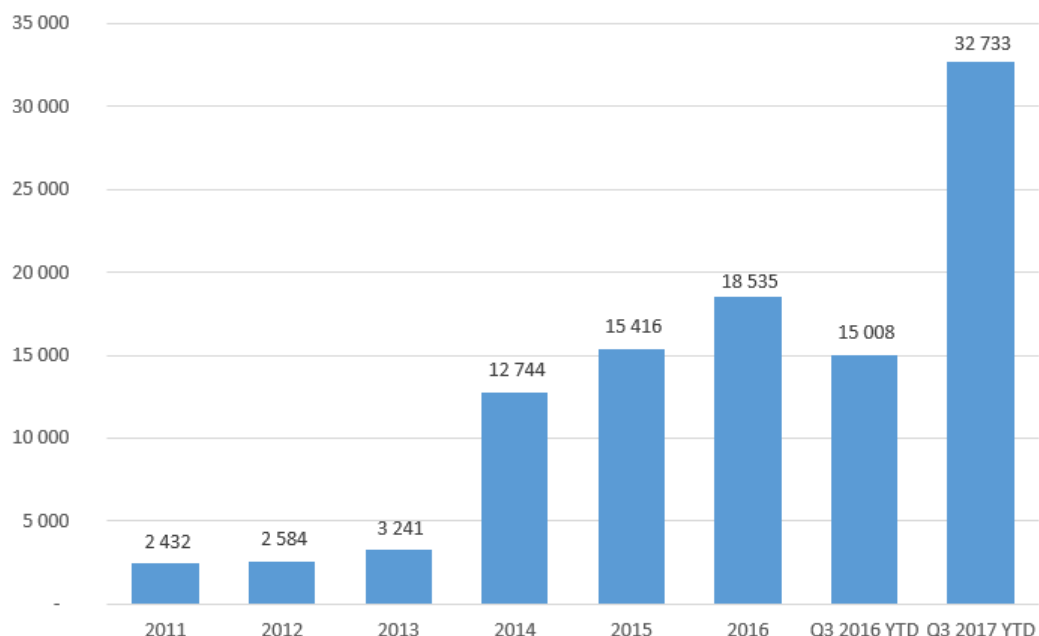
W latach 2019-2020 nastąpi przeniesienie Segmentu Innowacyjnego Selvity do nowo wybudowanego Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych w Krakowie. Całościowy koszt inwestycji wyniesie ok. 74,9 mln zł, w tym: działka 5,5 mln zł (7,5 mln zł pomniejszone o 2 mln zł ze względu na niższe koszty zakupu nieruchomości, koszt netto inwestycji związane z CBRI to 72,9 mln zł), budynek 39 mln zł, wyposażenie 28,5 mln zł, z czego Spółka zabezpieczyła już finansowanie grantowe na kwotę 34 mln PLN oraz kredyt w banku PKO BP na kwotę 6 mln zł. Wydatki związane z wyposażeniem w sprzęt laboratoryjny będą częściowo obciążały koszty platform innowacyjnych.

W nowym budynku nastąpi powiększenie skali projektów prowadzonych przez Selvitę, niezbędne do przeprowadzenia zaplanowanych prac w ramach platform projektowych oraz uruchomienie nowych obszarów kompetencyjnych, w szczególności w obszarze badań przesiewowych na dużej liczbie cząsteczek (High-Throughput Screening) oraz uruchomienie własnego laboratorium badań nad zwierzętami.

FINANSE

Segment Innowacyjny w 2016 roku wygenerował łącznie 18,35 mln zł przychodów ze sprzedaży (27,5% całkowitych przychodów Spółki, nie uwzględniając otrzymanych dotacji), co oznacza wzrost o 19% w stosunku do 2015 r. Zysk operacyjny Segmentu Innowacyjnego w 2016 r. wyniósł 3,1 mln zł. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Segment Innowacyjny wygenerował łącznie 32,73 mln zł przychodów ze sprzedaży (40,7% całkowitych przychodów Emitenta, nie uwzględnia otrzymanych dotacji), co oznacza wzrost o 118% w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. Zysk operacyjny segmentu wynosił w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. 7,31 mln zł. Na wyniki 2016 r. złożyły się głównie projekty realizowane z partnerami zewnętrznymi m.in. Platforma Kinazowa we współpracy z H3 Biomedicine czy Platforma Metabolizmu Komórek Nowotworowych we współpracy z Merck. Znaczący wzrost przychodów i zysku operacyjnego w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. jest efektem komercjalizacji programu SEL24.

Wykres 1: Przychody Segmentu Innowacyjnego w tys. zł, 2011 – Q3 2017 YTD



Źródło: Emitent

Na chwilę obecną Emitent nie podaje przychodów w szczegółowym rozbiciu geograficznym z podziałem na segmenty.

W zestawieniu największych klientów w 2016 roku Segmentu Innowacyjnego Spółka wyróżnia dwóch klientów, którzy łącznie odpowiadają za 11.358.644 zł przychodów:

- Klient 1 odpowiada za 8.232.417 zł przychodu Spółki.
- Klient 2 odpowiada za 3.126.227 zł przychodu Spółki.

W 2017 r. najważniejszymi klientami Segmentu Innowacyjnego są globalne firmy farmaceutyczne jak H3 Biomedicine, Merck i przede wszystkim Grupa Menarini, z którą umowa partneringowa dotycząca związku SEL24 będzie miała największy wpływ na wyniki Segmentu Innowacyjnego w 2017 r.

Wpływ transakcji komercjalizacji SEL24 na wyniki finansowe Emitenta

28 marca 2017 r. Spółka podpisała ze spółką Berlin-Chemie AG należącą do włoskiej Grupy Menarini umowę na komercjalizację projektu SEL24. Poniżej przedstawiony jest wpływ przychodów z tytułu „upfront payment” na wynik finansowy w H1 2017 r.

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

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

- Zafakturowany upfront payment – 20.285 tys. zł
- Skapitalizowane dotychczas dotacje przeniesione do RZiS – 6.586 tys. zł
- Skapitalizowane dotychczas nakłady – 13.341 tys. zł
- Skapitalizowane dotychczas nakłady na patenty – 574 tys. zł.

6.1.1.2 Segment Usług

Działalność usługowa na rzecz firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, a także jednostek badawczo-rozwojowych polega na oferowaniu szeroko zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług, które obejmują:

- 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, przez syntezę chemiczną, prace analityczne i testy biologiczne do badań przedklinicznych
- Usługi w zakresie produkcji i analizy małych i wielkocząsteczkowych związków chemicznych
- Tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych produktów diagnostycznych oraz terapeutycznych, realizujących ideę medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej w obszarze onkologii.

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

DZIAŁ CHEMII KONTRAKTOWEJ

Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się w świadczeniu usług z zakresu chemii medycznej i obliczeniowej oraz syntezy farmaceutycznej, chemicznej, agrochemicznej jak i przemysłowej. Dział ten jest największym pod względem przychodów działem usługowym Spółki.

Najważniejsze usługi oferowane przez Dział Chemii Kontraktowej w latach 2016-2017 obejmowały:

- projekty badawczo-rozwojowe prowadzące do odkrywania nowych leków, obejmujące chemię obliczeniową, medyczną, organiczną, analityczną oraz testy biologiczne opracowanych cząsteczek o potencjalnym działaniu farmakologicznym,
- syntetyczne wsparcie projektów badawczych mających na celu opracowanie nowych terapii,
- projektowanie nowych cząsteczek farmakologicznie aktywnych, w oparciu o testy biologiczne, z wykorzystaniem narzędzi obliczeniowych,
- optymalizację technologii chemicznych: opracowanie nowych, efektywnych i wydajnych kosztowo oraz bezpiecznych dla środowiska procesów syntezy, alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych,
- skalowanie procesów chemicznych do celów produkcyjnych, optymalizację i parametryzację technologii do celów rejestracyjnych,
- syntezę kontraktową związków chemicznych w skali od mg do kg. substancji farmaceutycznych, nowych związków zapachowych oraz agrochemicznych, zanieczyszczeń, produktów degradacji i wzorców analitycznych do celów rejestracyjnych, nowych form polimorficznych znanych substancji organicznych oraz innych związków chemicznych do zastosowań specjalistycznych,

- badania struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego, chemicznego oraz agrochemicznego,
- konsulting techniczno-biznesowy dla przemysłu chemicznego.

Informacja o dwóch dużych projektach zintegrowanych (z włoską firmą farmaceutyczną oraz firmą z grupy Big Pharma) oraz dwóch projektach chemicznych, opartych na modelu FTE była w latach 2016-2017 przekazana do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości ze względu na ich wartość oraz znaczenie dla rozwoju działalności usługowej oraz wzrostu poziomu wartości dodanej świadczonych przez Spółkę usług:

- W dniu 17 stycznia 2018 r. Selvita S.A. Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. powzięła wiadomość o otrzymaniu zlecenia od jednej z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy stronami w dniu 6 maja 2015. Zlecenie to zastępuje wcześniejsze zlecenie, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 09/2017 (zlecenie z dnia 3 maja 2017 r.) Umowa dotyczy realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Celem projektu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Zlecenie zostało zawarte na czas nieokreślony, a jego maksymalna wartość w przeliczeniu na 12 miesięcy wynosi 1 410 000 USD (4 820 790 PLN przeliczonych po kursie 1 USD=3,4190 PLN).
- W dniu 9 marca 2017r. podpisana została znacząca umowa pomiędzy Spółką, a włoską firmą farmaceutyczną, dotycząca realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, który jest prowadzony wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki. Umowa została zawarta na okres trzech lat, od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2020 r., a jej wartość wynosi 1 422 000 EUR (6 135 361,20 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR=4,3146 PLN).
- W dniu 3 maja 2017 r. Selvita S.A., Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. zawarły z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych aneksu do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy ww. stronami w dniu 6 maja 2015r. Umowa dotyczy realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Celem projektu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 3 110 062,50 USD (12 014 171,44 PLN przeliczonych po kursie 1 USD= 3,8630 PLN).
- W dniu 18 maja 2017 r. Spółka otrzymała zlecenie w ramach umowy ramowej zawartej pomiędzy Spółką, a jedną z 20 największych firm farmaceutycznych na świecie z siedzibą w Europie, w dniu 7 marca 2011 r. Zlecenie dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego. Projekt będący przedmiotem Zlecenia zostanie zrealizowany w okresie 13 miesięcy od jego podpisania, a jego wartość wynosi 805 000 EUR (3 397 100,00 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,22 PLN). Celem projektu jest opracowanie nowego, małowcząsteczkowego kandydata przedklinicznego, w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Zlecenie otwiera bardzo szerokie możliwości rozwoju współpracy z klientem, z którym Spółka współpracuje od roku 2011, realizując mniejsze projekty usługowe w zakresie Chemii i Biologii Kontraktowej.
- W dniu 8 lipca 2016 r. został podpisany trzyletni kontrakt oparty o model FTE z klientem z siedzibą w San Francisco w USA, obejmujący wsparcie chemiczne programu badawczo-rozwojowego prowadzonego do opracowania nowych terapii w obszarze chorób neurodegeneracyjnych. Łączna przewidywana wartość zamówień Klienta planowanych do zrealizowania w Grupie Kapitałowej Selvita S.A. wynosi 1 342 800 USD (5 371 334,28 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 4,0001 PLN) i będą one wykonywane w okresie 2016-2019, przy czym zamówienia jednostkowe będą składane co kwartał.

Podpisane zostały również mniejsze kontrakty FTE z nowymi klientami (m.in. z rynku japońskiego), a także poszerzono współpracę z dotychczasowymi klientami z sektora farmaceutycznego (Big Pharma), biotechnologicznego, chemicznego oraz agrochemicznego, jak również akademickiego. Większość projektów obejmowała prace badawczo-rozwojowe, prowadzące do opracowania nowych cząsteczek aktywnych farmakologicznie, nowych procesów syntetycznych i technologii.

Emitent utrzymuje wysoki udział projektów FTE (80%) oraz współpracy opartej o serii projektów fixed-price pochodzących od stałych klientów, w całkowitych przychodach. W ramach Działu były pozyskiwane również kontrakty *fixed-price* oraz kontrakty FTE od nowych klientów. W opisywanym okresie podpisane zostały nowe kontrakty z klientami z rynku europejskiego, Izraelskiego, amerykańskiego i japońskiego.

W latach 2016-2017 Dział Chemii Kontraktowej zainwestował specjalistyczną aparaturę wspierającą pracę nad projektami badawczo-rozwojowym, procesami przepływowymi oraz oczyszczaniem i analizą związków organicznych, podnosząc efektywność procesów oraz ich jakości uzyskując zwiększenie zakresu oferowanych usług.

Baza klientów Działu Chemii kontraktowej jest dobrze zdywersyfikowana pod względem segmentów rynku, branż oraz lokalizacji geograficznych. Dla utrzymania trendów wzrostowych Spółka zamierza w dalszym ciągu kontynuować dotychczas prowadzoną strategię w zakresie pozyskiwania nowych klientów, w szczególności aktywizacja działań na rynku amerykańskim i japońskim, jak również będzie dążył do podnoszenia standardów merytorycznych, jakościowych i infrastrukturalnych.

DZIAŁ BIOLOGII KONTRAKTOWEJ

Opis

Dział Biologii Kontraktowej 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 i funkcjonalnych testów komórkowych, opracowywanie i walidacja metod analitycznych, analizy ADME i DMPK. Laboratorium Biochemiczne Działu oferuje szeroki panel badań z obszaru biochemii białka w tym: produkcję białek rekombinowanych w bakteryjnych systemach ekspresyjnych wraz z pełną charakterystyką biochemiczną (analizy czystości, aktywności oraz strukturalne białek).

Dział Biologii Kontraktowej składa się z trzech laboratoriów usługowych o szerokiej ofercie: Laboratorium Biochemiczne, Laboratorium Analityczne 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 3 projekty realizowane we współpracy z firmami Merck oraz H3Biomedicine oraz spółką włoską zgodnie z umową z dnia 9 marca 2017 r.

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. W ramach Działu Biologii Kontraktowej, Selvita świadczy następujące usługi:

- biologiczne – projekty z obszaru analizy leków biopodobnych oraz projekty związane z opracowywaniem i walidacją nowych metod badawczych. Badania farmakodynamiczne *in vitro*, analizy cytotoksyczności i proliferacji, analizy genotoksyczności *in vitro*, transdukcji sygnału⁵ i aktywacji receptorów, analizy biomarkerów *in vitro*⁶ oraz *in vivo*⁷, testy enzymatyczne oraz zahamowania aktywności enzymatycznej, opracowanie i walidacja testów biochemicznych oraz funkcjonalnych testów komórkowych.
- biochemiczne – opracowywanie metod ekspresji, produkcja i oczyszczanie białek rekombinowanych w bakteryjnym systemie *Escherichia coli* w skali laboratoryjnej. Biochemiczna charakterystyka preparatów białkowych (analizy czystości, homogenności, agregacji (SDS-PAGE, 2DE, IEF, HPLC-SEC, IEX, RP-HPLC), analizy sekwencji białek (LC-MS/MS, Edman Degradation), analizy strukturalne białek, białek/ligand (Krystalografia Rentgenowska), analizy aktywności (kinazy, dehydrogenazy, oxygenazy, proteazy itp.),
- analityczne – analizy na etapie rozwoju nowych cząsteczek chemicznych (ADME, PK) – jako pojedyncze zlecenia lub część złożonych projektów zintegrowanych z obszaru odkrywania leków, opracowanie, walidacja i transfer metod analitycznych, zwolnieniowe analizy farmaceutyczne zgodne z GMP (analiza zawartości, profile zanieczyszczeń, badania stabilności, profile uwalniania, walidacja mycia, itp.).

Prowadzone działania sprzedażowe, skierowane przede wszystkim do klientów zagranicznych skutkowało dynamicznym wzrostem przychodów. Główne projekty przychodowe stanowiły umowy związane z produkcją, oczyszczaniem i charakteryzacją białek rekombinowanych w dwóch systemach ekspresyjnych związanych z bakteriami i komórkami owadziemi. Istotna część przychodów pochodziła również z badań genotoksyczności w oparciu o system bakteryjny tzw. test AMESA, co było wykonywane głównie dla klientów z Europy Zachodniej i USA.

Laboratorium Analityczne skupia się na pracach w obszarze dedykowanych 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, w zakresie analiz screeningowych walidacji metod, analizy 5Batch czy certyfikacji substancji

Działalność Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej skupiona jest na analizach bezpieczeństwa i skuteczności związków analizowanych dla firm biotechnologicznych i farmaceutycznych zarówno z Polski, Wielkiej Brytanii i USA. Emitent przewiduje, że ten typ działalności w przyszłości będzie stanowił źródło wysoko marżowych kontraktów. Jednocześnie Spółka rozpoczęła realizację projektów dla innych klientów dotyczących analizy związków małowcząsteczkowych o potencjalnej aktywności antynowotworowej oraz antyzapalnej i immunosupresorowej, a także z powodzeniem realizuje nowe projekty polegające na opracowaniu biochemicznej metody enzymatycznej do analizy potencjalnych leków małowcząsteczkowych o aktywności inhibitorowej oraz złożone projekty z zakresu genetyki i biologii molekularnej.

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.

⁵ transdukcja sygnałów – sygnały (wewnętrzne) generowane w obrębie organizmu, prowadzące do zmian fizjologicznych, morfologicznych i rozwojowych w komórkach i tkankach.

⁶ termin stosowany przy opisywaniu badań biologicznych, oznacza procesy biologiczne przeprowadzane w warunkach laboratoryjnych, poza organizmem.

⁷ termin stosowany zazwyczaj przy opisywaniu badań biologicznych, odnosi się do czegoś, co ma miejsce wewnątrz żywego organizmu – w ustroju żywym.

Ardigen S.A. (dawniej dział Bioinformatyki)

Ardigen jest spółką bioinformatyczną, która swoją wiedzą, doświadczeniem i produktami wspiera branżę *life science* oraz opiekę zdrowotną w realizowaniu idei medycyny precyzyjnej i spersonalizowanej. Spółka powstała 24 września 2015 z wydzielenia pionu bioinformatycznego Selvity i inwestycji Emitenta w wysokości 2,5 mln zł.

Na koniec 2016 r. spółka zatrudniała 41 osobowy zespół specjalistów z dziedziny biotechnologii, bioinformatyki, data science oraz informatyki.

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

Na tym etapie rozwoju spółki obszar usługowy jest głównym źródłem generowanych przychodów i zysków.

Strategicznym kierunkiem rozwoju Ardigen jest tworzenie i wprowadzanie na rynek własnych produktów diagnostycznych oraz terapeutycznych, realizujących ideę medycyny precyzyjnej i medycyny spersonalizowanej w obszarze onkologii. Unikalne połączenie wiedzy i kompetencji z dziedziny onkologii, biologii molekularnej, bioinformatyki, matematyki i sztucznej inteligencji pozwala na budowanie produktów medycyny przyszłości. Powstałe testy diagnostyczne i terapii odpowiadają na potrzebę zwiększenia skuteczności leczenia onkologicznego i będą miały potencjał sprzedaży na całym świecie. W roku 2016 Ardigen nawiązała kontakty handlowe z 7 partnerami ze Stanów Zjednoczonych w tym z Harvard Medical School oraz firmą farmaceutyczną z pierwszej dziesiątki największych na świecie. Wśród partnerów znajdują się dodatkowo 3 firmy realizujące projekty uznane przez inkubator / akcelerator firmy Johnson & Johnson za jedne z najbardziej innowacyjnych w dziedzinie biotechnologii. W maju 2016 w nawiązana została współpraca pomiędzy Ardigen i EpiBiome, spółka pracująca nad innowacyjnym projektem w obszarze mikrobiomu (ogół mikroorganizmów występujących w danym siedlisku). W Europie Ardigen nawiązał współpracę z dużą niemiecką firmą farmaceutyczną. Obecnie spółka posiada cenne portfolio 10 klientów w tym 4 duże firmy farmaceutyczne.

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

Wybrane zrealizowane projekty komercyjne:

- Obszar sztucznej inteligencji
 - Technologia podpisu immunologicznego
 - Praca nad projektem budowy platformy nad zaburzeniami neurobehawioralnymi poprzez odkrycie i rozwój nowych, ukierunkowanych metod leczenia
 - Platforma wykorzystująca sztuczną inteligencję dla profilowania terapii immuno-onkologicznych
- Metagenomika
 - Ardigen od ponad 1 roku współpracuje z EpiBiome w zakresie opracowania rozwiązań z zakresu metagenomiki (bezpośrednie klonowanie, sekwencjonowanie i funkcjonalna analiza materiału genetycznego izolowanego z różnych nisz ekologicznych) i mikrobiomu
- Pozostałe m.in.
 - Oxford Nanopore – projekt ORI – analiza RNA
 - BioNano Genomics – analiza i mapowanie genomu
 - Współpraca z Pacific Biosciences

Poza działalnością usługową spółka prowadzi zaawansowane prace B+R nad własną linią produktów wczesnej diagnostyki onkologicznej jak również rozwiązań zwiększających skuteczność terapii onkologicznych. Obecnie eksplorowane obszary to immunoterapia onkologiczna, mikrobiom oraz metabolom⁸. Prace te będą głównym czynnikiem kształującym wzrost wartości spółki w kolejnych latach.

Dane finansowe

Spółka została zawiązana we wrześniu 2015 r., dla dokładności danych i pokazania skali wzrostu przedstawione poniżej dane dotyczą działu bioinformatyki, który został wniesiony przez Emitenta do Ardigen

⁸ Metabolomika stanowi jeden z filarów tak zwanej genomiki funkcjonalnej, której to przedmiotem jest obszar sytuujący się pomiędzy genotypem, rozumianym jako informacja zapisana w postaci DNA, a fenotypem, czyli ogółem cech organizmu. Pod pojęciem genomiki funkcjonalnej kryją się: proteomika, transkryptomika i wreszcie metabolomika. Ta ostatnia polega na analizie jakościowej i ilościowej metabolomu – kompletnego zestawu metabolitów obecnych w komórkach, płynach biologicznych oraz tkankach

Tabela 28: Wybrane dane segmentu Bioinformatyka Emitenta latach 2015-2016 i Q3 2016 YTD – Q3 2017 YTD

Dane (tys. zł)	2016 r.	2015r.	Wzrost r/r	Q3 2017 YTD	Q3 2016 YTD	Wzrost r/r
Przychody	3 431	2 561	34%	5 326	2 060	159%
EBIT	-169	173	-	1 586	-404	

Źródło: Emitent

Segment Bioinformatyczny osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. przychody na poziomie 5.326 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 159% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2016 r., które wyniosły 2.060 tys. zł. Segment ten osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zysk operacyjny w wysokości 1.586 tys. zł w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości 404 tys. zł wygenerowaną w analogicznym okresie 2016 r.

Tabela 29: Wybrane dane Ardigen latach 2015-2016 i Q3 2016 YTD – Q3 2017 YTD

Dane (tys. zł)	2016 r.	2015 r.	Wzrost r/r	Q3 2017 YTD	Q3 2016 YTD	Wzrost r/r
Przychody	3 557	486	632%	5 456	1 923	184%
EBIT	-91	-80	-	1 341	-583	

Źródło: Emitent

Rozbieżność między wynikami Segmentu bioinformatycznego oraz wynikami spółki Ardigen wynikają głównie z faktu, że w momencie wnoszenia segmentu Bioinformatycznego do Ardigen nie wszyscy klienci wyrazili zgodę na cesję ich umów do nowo tworzonego podmiotu oraz z faktu, że dane księgowe Ardigen obejmują również przychody i koszty w rozliczeniach z jednostkami powiązаныmi, które są wyłączone na poziomie danych skonsolidowanych.

Dział Bioinformatyki sukcesywnie polepsza wyniki finansowe.

Tabela 30: 5 największych klientów Ardigen w 2016 r.

Klient	Przychody (zł)
1.	594.765
2.	440.655
3.	411.456
5.	349.555
4.	401.104
Razem	2.197.535

Źródło: Emitent

Strategia rozwoju

W Segmencie Usługowym planowany jest dalszy dynamiczny rozwój organiczny. Na Dzień Prospektu Emitent zatrudnia 269 wysoko wykwalifikowanych pracowników w tym segmencie. Emitent spodziewa się wzrostu skali działalności, który będzie determinował zwiększanie zatrudnienia i powierzchni laboratoryjnej o ok. 20 proc. rocznie. Jednocześnie Spółka oczekuje wyraźnego wzrostu efektywności segmentu. W najbliższych latach udział projektów zintegrowanych w przychodach powinien wzrastać kosztem ograniczenia przede wszystkim nisko marżowych projektów o stałej cenie (fixed price) i przejście w kierunku rozliczania w modelu FTE. Wzrost skali działalności segmentu będzie finansowany głównie z grantów oraz ze środków własnych Spółki. Czynniki wzrostu:

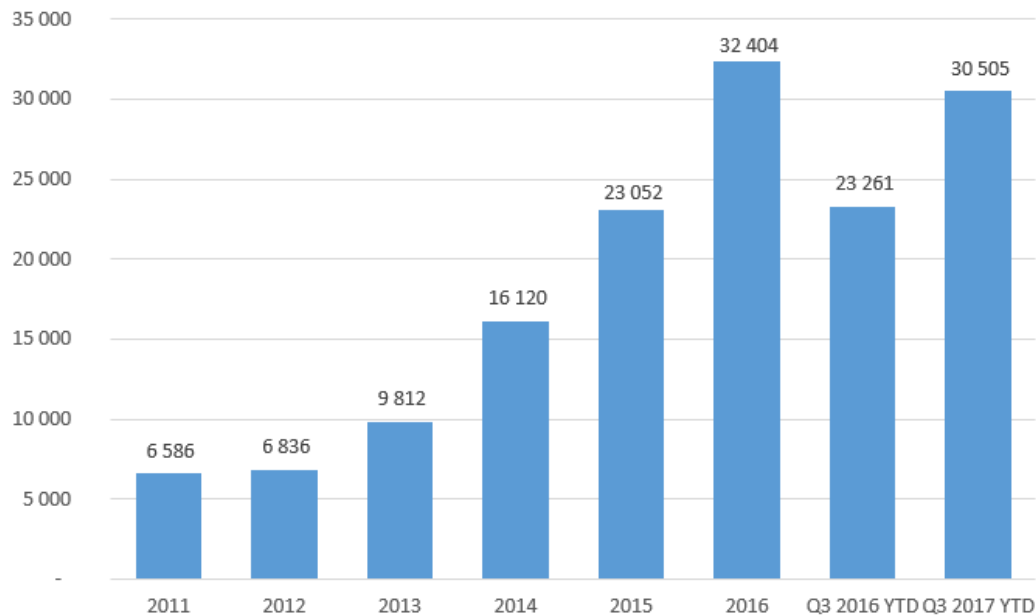
- Wzrost zatrudnienia
- Zwiększenie powierzchni laboratoryjnej (20% r/r)
- Wzrost produktywności
- Wzrost średniej ceny sprzedaży

Działalność w segmencie bioinformatycznym będzie w dalszym ciągu kontynuowana poprzez spółkę Ardigen. Ardigen koncentruje się na projektach z zakresu medycyny spersonalizowanej. Obecnie priorytetem Ardigen jest intensyfikacja własnej działalności badawczo-rozwojowej przy zachowaniu dynamiki wzrostu przychodów z projektów usługowych. Ardigen w segmencie usługowym zamierza zacieśnić współpracę z Harvard Medical School.

FINANSE

Segment Usługowy w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wygenerował łącznie 30,51 mln zł. przychodów ze sprzedaży (37,9% całkowitych przychodów Spółki). W tym segmencie spółka odnotowała w stosunku r/r wzrost o 31,1%. W latach 2011-2016 przychody Segmentu Usługowego wzrosły z poziomu 6,59 mln zł do 32,40 mln zł (średnioroczny wzrost na poziomie ok 37 %). Wynikało to głównie z poszerzenia zakresu działalności, penetrowanie nowych rynków oraz podpisywanie większych wartościowo i trwających dłużej kontraktów FTE, a także dużych kontraktów na realizację projektów zintegrowanych.

Wykres 2: Przychody z Segmentu Usługowego w tys. zł, 2011-Q3 2017 YTD

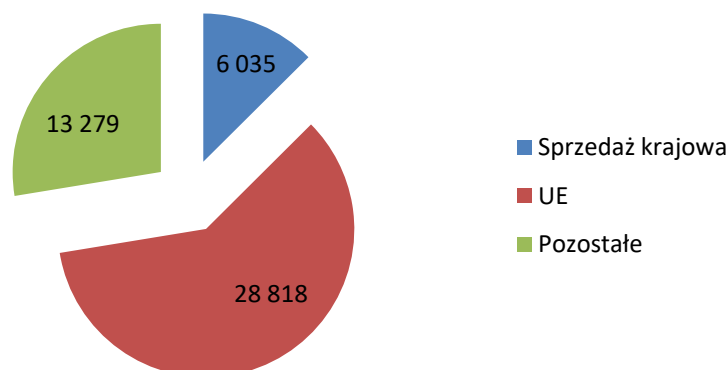


Źródło: Emitent

Segment Usługowy osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2017 zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 2.894 tys. zł co oznacza wzrost o 411% w stosunku do zysku operacyjnego osiągniętego w analogicznym okresie 2016 r., który wyniósł 567 tys. zł. W 2016 r. segment osiągnął zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 1.720 tys. zł

Na chwilę obecną Emitent nie podaje przychodów w szczegółowym rozbiciu geograficznym z podziałem na segmenty. Podawany jest ogólny poziom rozbicia przychodów ze względu na geografie.

Wykres 5: Przychody w podziale geograficznym w tys. zł w 2016 r.



Źródło: Emitent

Sprzedaż krajowa odpowiada za 12,5% przychodów ogółem osiągalnych przez Emitenta, 59,9% sprzedaży ogółem jest realizowany we współpracy z partnerami mającym rezydencją na terenie Unii Europejskiej. 27,6% jest realizowane

w innych obszarach geograficznych w szczególności w USA, w Japonii i w Izraelu. Spółka realizuje swoje przychody poprzez następujące typy kontraktów:

- kontrakty FTE – kontrakty o najwyższej wartości, zwykle – długoterminowe, zawierane na okres od 3 do 15 miesięcy,
- kontrakty powtarzalne – klienci powracający, zwykle zamawiający nowe projekty po zakończeniu wcześniejszych, zawierane na okres od kilku tygodni do kilku miesięcy,
- pojedyncze zamówienia – nowi klienci, klienci o ograniczonym budżecie, projekty zawierane zwykle na krótki okres – od kilku tygodni do kilku miesięcy,

W latach 2015 i 2016 brak był klientów w Segmencie Usługowym, których kontrakty przekraczają 10% sprzedaży Segmentu w związku z czym nie zostaną podane dane dotyczące największych klientów.

6.2 Główne rynki

Branża Life Science jest szeroko definiowaną grupą dziedzin nauki, które z definicji dotyczą żywych organizmów, w tym ludzi, zwierząt oraz roślin. Do tej grupy zalicza się biologię, biotechnologię, genomikę, proteomikę, farmację i biomedycynę. Podstawowym obszarem zastosowań gridu tematycznego Life Science jest biotechnologia, m. in. techniki stosowane w kilku kategoriach:

- **DNA/RNA:** sondy DNA, inżynieria genetyczna, sekwencjonowanie / synteza / amplifikacja DNA/RNA, ekspresja genów, technologia antysensowa
- **białka i inne cząsteczki:** sekwencjonowanie / synteza / inżynieria białek i peptydów, poprawa metod transportu dużych cząsteczek leków, proteomika, izolacja i oczyszczanie, przekazywanie sygnałów, identyfikacja receptorów komórkowych
- **komórki, kultury komórkowe i inżynieria komórkowa:** kultury komórkowe i tkankowe, inżynieria tkankowa, fuzja komórkowa, szczepionki i immunizacja, manipulacje na zarodkach
- **geny i wektory RNA:** terapia genowa, wektory wirusowe
- **techniki procesów biotechnologicznych:** biosynteza z wykorzystaniem bioreaktorów, bioinżynieria, biokataliza, bioprosowanie, bioługowanie, biospulchnianie, wybielanie za pomocą środków biologicznych, bioodsiarzanie, bioremediacja, biofiltracja
- **nanobiotechnologia:** zastosowanie narzędzi i procesów nano / mikroproduktów do konstrukcji urządzeń do badań biosystemów oraz w transporcie leków, udoskonalania diagnostyki, etc.
- **bioinformatyka:** tworzenie genomowych / białkowych baz danych, modelowanie złożonych procesów biologicznych, biologia systemowa.

W skład podmiotów działających na rynku można wyróżnić m.in. wielu poddostawców niezbędnych praw autorskich, usług badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i marketingowych.

Ze względu na istotną wartość dodaną w procesie komercjalizacji i B+R koszty niezwiązane bezpośrednio z tymi działaniami nie mają istotnego wpływu na wielkość sprzedaży. Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wartość końcową dla klientów jest wysoka jakość i innowacyjność produktów. Branża *life science* na swój charakter tj. wysoką innowacyjność oraz adresowanie problemów dotyczących całej ludności ma charakter globalny. Dzięki wejściu Polski do Unii Europejskiej, polscy przedsiębiorcy uzyskali dostęp do europejskiego rynku oraz stabilizację prawną-gospodarczą, a przede wszystkim zostały udostępnione zasoby finansowane w postaci grantów i dotacji pozwalających na znaczne zwiększenie skali działalności oraz rozwój nowych obszarów szczególnie nastawionych na innowacje i B+R. W konsekwencji w 2015 roku w Polsce działało blisko 160 przedsiębiorstw z branży *life science*⁹, ich liczba w stosunku do 2014 roku zwiększyła się o 27%, a wewnętrzne nakłady poniesione przez przedsiębiorstwa na działalność w dziedzinie biotechnologii przekroczyły w 2015 r. 989 mln zł. Według Global Market Insights, Inc globalne wydatki na biotechnologię do 2024 roku wyniosą ponad 775 mld USD, przy tempie wzrostu CAGR 9,9%.

Emitent wykorzystując posiadane doświadczenie w komercjalizacji innowacji, działalności usługowej i obszarze *drug discovery* chce wykorzystać trendy rynkowe w kierunku komercjalizacji innowacyjnych leków i terapii z nastawieniem na nowotwory, adresując pojawiające się problemy zdrowotne globalnej populacji i zapewniając maksymalizację wartości dla akcjonariuszy.

⁹ www.stat.gov.pl

6.2.1 Wartość i perspektywy rynku

Rynek farmaceutyczny na świecie

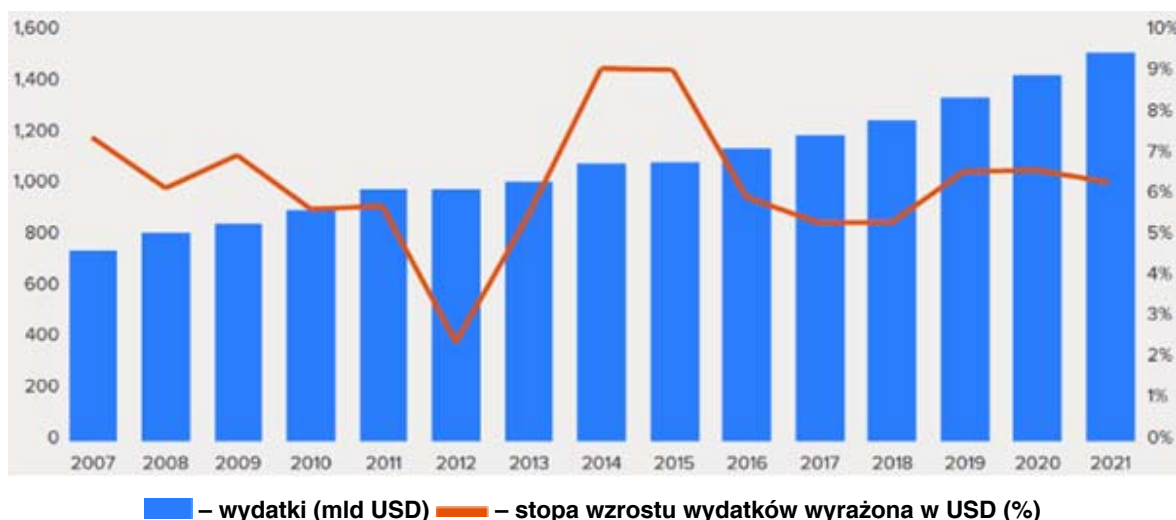
Według raportu „Global Medicines Use in 2020”, przygotowanego przez IMS Institute for Healthcare Informatics, szacuje się, że wartość globalnego rynku farmaceutycznego w 2020 r. osiągnie 1,4 bln USD. Oznacza to wzrost o 349 mld USD (30%) względem roku 2015. Dla porównania, w latach 2011-2015 wzrost wyniósł 182 mld USD. Średnioroczny wzrost (CAGR) wartościowy globalnego rynku leków we wskazanym okresie osiągnie tempo wzrostu na poziomie 4,7%.

Motorem wzrostu wydatków na leki będzie rozwój specjalistycznych terapii na rynkach rozwiniętych (USA, Japonia, Niemcy, Francja, Włochy, Hiszpania, Wielka Brytania, Kanada, Korea Południowa), a także zwiększenie wykorzystania leków tradycyjnych na rynkach dynamicznego wzrostu (m.in. w Chinach, Bangladeszu, Brazylii, Chile, Rosji, Indiach, Algierii czy na Filipinach).

IMS Health prognozuje, że rynki rozwinięte będą stanowiły 63% wartości rynku globalnego. Cechować je będzie duży udział leków oryginalnych, utrzymujący się m.in. z powodu pojawiania się nowych leków stosowanych w chorobach dotychczas trudnych do wyleczenia. Na dynamikę wzrostu rynków rozwiniętych istotny wpływ będzie miało wygasanie ochrony patentowej. Przewiduje się, że spowoduje to zmniejszenie wartości tychże rynków o 178 mld USD, z czego 41 mld będzie wynikiem szerszego stosowania leków biopodobnych (sprzedaż leków oryginalnych zostanie zastąpiona lekami generycznymi, które są w tańsze od leków oryginalnych).

Motorem wzrostu ilościowego będą zmiany demograficzne, takie jak starzenie się społeczeństwa w krajach rozwiniętych, rosnące dochody oraz rozwój systemów ochrony zdrowia, a w konsekwencji poprawa dostępu do leczenia na rynkach dynamicznego wzrostu. Według autorów raportu do 2020 r. do sprzedaży zostanie wprowadzonych 225 substancji / leków, w porównaniu, do 184, które pojawiły się w latach 2011-2015, a ich całkowita ilość wyniesie 943.

Wykres 6: Wartość i prognoza wydatków na lekarstwa w mld USD, 2007-2021



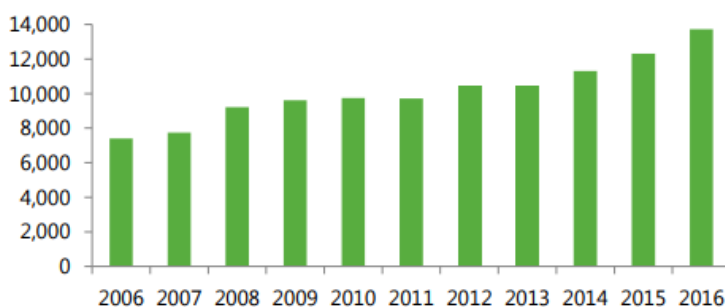
Źródło: IMS Market Prognosis, Sept 2016; Quantities IMS Institute, Oct 2016

Do najważniejszych czynników determinujących wzrost wartości rynku farmaceutycznego na świecie należą:

- **Zwiększenie wydatków na leki specjalistyczne:** Istotnym trendem, zauważalnym od blisko 10 lat, w globalnym rynku farmaceutycznym jest istotny wzrost udziału w wydatkach leków specjalistycznych. Udział w wydatkach leków specjalistycznych w Europie i USA będzie odpowiadał za blisko 50% wydatków, w perspektywie do 2021 r. Globalny udział wydatków na leki specjalistyczne od 2006 wzrósł z 20% do 30% w 2016 roku, z prognozowanym 35% udziałem w 2021. Głównym czynnikiem odpowiadającym za wzrost będzie wprowadzanie nowych, innowacyjnych leków adresujących nowe i istniejące schorzenia
- **Zwiększanie dostępności leków w krajach rozwijających się:** ze względu na bogacenie się społeczeństwa zwiększą się możliwości zakupowe krajów rozwijających się, przez co ludność jest skłonna więcej wydawać na leki i determinuje wyższe wydatki publiczne na refundację kosztów leczenia i terapii
- **Zmiany demograficzne:** w tym starzenie się społeczeństwa i wydłużenie czasu życia.

Najważniejszym rynkiem globalnie jest rynek Stanów Zjednoczonych odpowiadający za blisko 320 mld USD wartości rynku.

Wykres 7: Liczba leków w pipeline B+R 2006-2016



Źródło: Capstone Partners LLC

Liczba leków w pipeline B+R w 2016 roku znacząco wzrosła, co jest bezpośrednio odzwierciedleniem rosnącego zapotrzebowania na niezaspokojone potrzeby medyczne. W 2016 roku było ok 13.718 leków w pipeline B+R, blisko 1.420 wzrost od 2015 tj. 11,5% wzrost r/r. W ciągu ostatnich 10 lat liczba leków w pipeline B+R wzrosła blisko dwukrotnie¹⁰.

Według IMS Health istotnie będzie rosła podaż farmaceutyków, zakłada się, że do 2020 r. na rynek trafi ok 225 nowych substancji czynnych. IMS Health w prognozach zawartych w raporcie zakłada, że będą to leki, innowacyjne i większości stosowane w chorobach nowotworowych. Ze względu na szersze wykorzystywanie nowych, droższych terapii dojdzie do wzrostu średniej ceny za jedną standardową dawkę leku na rynkach rozwiniętych, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych. Na dynamikę tego progresu będzie miało wpływ wygasanie ochrony patentowej. Przewiduje się, że wygasanie ochrony patentowej wpłynie na zmniejszenie wartości rynków o 178 mld dol., z czego 41 mld dol. będzie wynikiem szerszego stosowania leków biopodobnych.

Według IMS Health, w 2020 r. będzie dostępnych 943 substancji czynnych wprowadzonych do sprzedaży w poprzednich 25 latach (1996-2020), z czego 470 cząsteczek dotyczyć ma leczenia chorób sierocych. Oczekuje się, że globalne wydatki na tego rodzaju farmaceutyki będą stanowić 1-2 proc. całego rynku, a w krajach najbardziej rozwiniętych, jak Stany Zjednoczone nawet 10 proc

Onkologia¹¹

Prace rozwojowe Emitenta skoncentrowane są na badaniach z zakresu onkologii. Według raportu Global Oncology Trend Report: A Review of 2015 and Outlook to 2020, w 2015 r. światowe wydatki na leki onkologiczne i terapie wynosiły 107 mld USD (blisko 12% wzrost r/r). Dane za 2016 r. pokazują wzrost rynku leków onkologicznych do 113 mld USD¹². Według autorów raportu „Global Oncology Trends 2017” średnioroczny wzrost w latach 2011-2016 wynosił 7,9% i był przede wszystkim związany z większą liczbą terapii i odpowiadającymi im wyższymi kosztami leczenia. Jest to szczególnie zauważalne, w USA, które stanowią 46% wartości rynku światowego. Poza USA istotnymi czynnikami wzrostu obok nowych terapii, było zwiększenie liczby pacjentów przyjmujących leki starszej generacji lub ich odpowiedników generycznych.

Lata 2006-2016 przyniosły nowe schematy prowadzenia terapii onkologicznych, co głównie wynikało z postępu naukowego w obszarze terapii celowanych oraz immuno-onkologii. W latach 2011-2016 zarejestrowano 68 leków onkologicznych, których wskazania dotyczyły 22 różnych typów nowotworów. Dopuszczenie do obrotu nowych leków, w połączeniu ze zwiększeniem świadomości i profilaktyki onkologicznej oraz wdrożeniem diagnostyki na wcześniejszych etapach choroby, przyczyniły się do poprawy efektów leczenia i zmniejszenia wskaźników śmiertelności w wielu obszarach onkologicznych. Nowe terapie przyczyniły się do zwiększenia liczby leczonych pacjentów. Przykładowo, dzięki wprowadzeniu 8 nowych leków, mających zastosowanie w różnych liniach leczenia czerniaka, w Stanach Zjednoczonych trzykrotnie wzrosła liczba leczonych pacjentów. Kolejnym pozytywnym efektem wprowadzenia nowych terapii było wydłużenie czasu życia pacjenta i spadek śmiertelności w krajach rozwiniętych. W największym stopniu był on zauważalny w przypadku takich nowotworów jak: rak piersi, rak płuca, rak gruczołu krokowego, czy rak jelita grubego, dla których opracowano leki o nowych, różnokierunkowych mechanizmach działań.

W latach 2011-2015 w krajach analizowanych wprowadzono do sprzedaży 42 leki onkologiczne. Kolejne 9 nowych terapii zostało dopuszczone na rynek w 2016 roku. Żaden z krajów objętych raportem nie wprowadził do sprzedaży wszystkich nowych terapii. Więcej niż połowa z wprowadzonych 42 leków była dostępna tylko w 8 krajach, przy czym najwięcej w Stanach Zjednoczonych i Niemczech – odpowiednio 37 i 35 leków. W Polsce w 2016 roku dostępnych było 18 z 42 nowych leków.

¹⁰ Pharmaprojects and Capstone Partners LLC research, Industry report 2016

¹¹ IMS Institute, Global Oncology Trend Report, A Review of 2015 and Outlook to 2020 oraz IMS Institute, Global Oncology Trends 2017

¹² IMS Institute, Global Oncology Trends 2017

W 2016 roku nowo wprowadzone leki stanowiły ponad 20 proc. wartości globalnego rynku leków stosowanych w leczeniu chorób onkologicznych. W krajach rozwiniętych udział ten wyniósł blisko 30 proc., co wynikało z szerszego dostępu do nowych leków immunoonkologicznych oraz faktu objęcia wszystkich z nich refundacją. Pacjenci w Niemczech, Stanach Zjednoczonych i Hiszpanii uzyskali możliwość terapii wszystkimi wprowadzonymi w danych krajach lekami w ramach refundacji. W Polsce 16 z 18 nowych leków było dostępnych na koniec 2016 roku w ramach programów lekowych, które łącznie obejmowały 53 substancje czynne, wskazane do stosowania w leczeniu chorób onkologicznych. Oznacza to, że na przestrzeni ostatnich 5 lat (począwszy od lipca 2012 roku) do onkologicznych programów lekowych zostało dodanych ponad 20 substancji czynnych.

Według raportu do 2021 roku utrzymane zostanie tempo wzrostu wartości rynku o 6%-9% rocznie. Potencjalnie wartość całkowita rynku może wynosić od 147 mld USD do 177 mld USD. Będzie to również m.in. związane z rosnącą liczbą substancji czynnych stosowanych w leczeniu onkologicznym, które aktualnie znajdują się w późnej fazie badań klinicznych. W ciągu ostatniej dekady liczba tych cząsteczek wzrosła o ponad 45 proc., do poziomu 631 cząsteczek w 2016 roku. Leki będące w późnej fazie badań klinicznych to przede wszystkim terapie celowane, które stanowią 90 proc. wszystkich leków tej fazy badań.

Rozwój rynku będzie związany z szerszym stosowaniem nowych leków, w szczególności immunoonkologicznych, w krajach rozwiniętych takich jak Stany Zjednoczone i EU5 (Wielka Brytania, Niemcy, Francja, Włochy, Hiszpania). Nowe terapie przyczynią się do poprawy wyników leczenia i zmniejszenia wskaźników śmiertelności w chorobach nowotworowych. Wzrost kosztów terapii, wynikający z zastosowania nowych, drogich metod leczenia, będzie częściowo kompensowany przez ograniczenie sprzedaży obecnie istniejących terapii, które cechują się niższą skutecznością leczenia. Spodziewana utrata ochrony patentowej i pojawienie się leków biopodobnych wpłyną na obniżenie kosztów całkowitych, jednak efekt ten będzie równoważony przez wzrost liczby zachorowań, szybsze rozpoznanie i wcześniejsze rozpoczęcie leczenia chorób onkologicznych.

Nowe terapie:

W latach 2010-2015 dopuszczono na rynek blisko 70 nowych leków i terapii onkologicznych na blisko 20 typów różnych nowotworów. W kolejnych latach można się spodziewać znaczącego wzrostu liczby nowych innowacyjnych terapii:

- Ponad 20 typów nowotworów jest leczone przez jedną lub więcej z 70 nowych terapii, które zostały dopuszczone na rynek w ostatnich 5 latach.
- Pipeline leków onkologicznych w fazie klinicznej wzrósł o blisko 60% w od 2005 do 2015, przy czym blisko 90% leków należały do grupy terapii celowanych.
- W pipeline największy udział mają leki, które celują w raka płuc i na czerniaka, gdzie łącznie jest blisko 120 leków w fazie klinicznej.
- Szacuje się, że obecnie ponad 500 przedsiębiorstw na świecie zajmuje się rozwojem nowych leków onkologicznych. Do najczęściej badanych nowotworów należą: rak płuc, piersi, prostaty i jelita grubego.
- 10 największych firm onkologicznych (wg. sprzedaży leków onkologicznych) mają blisko 130 molekuł, które znajdują się w zaawansowanych fazach badań klinicznych.

Dostępność terapii nowotworowych:

W ostatnich latach dostępność do nowych terapii nowotworowych tj. uzyskanie zgody organów regulacyjnych w USA (FDA) skróciła się.

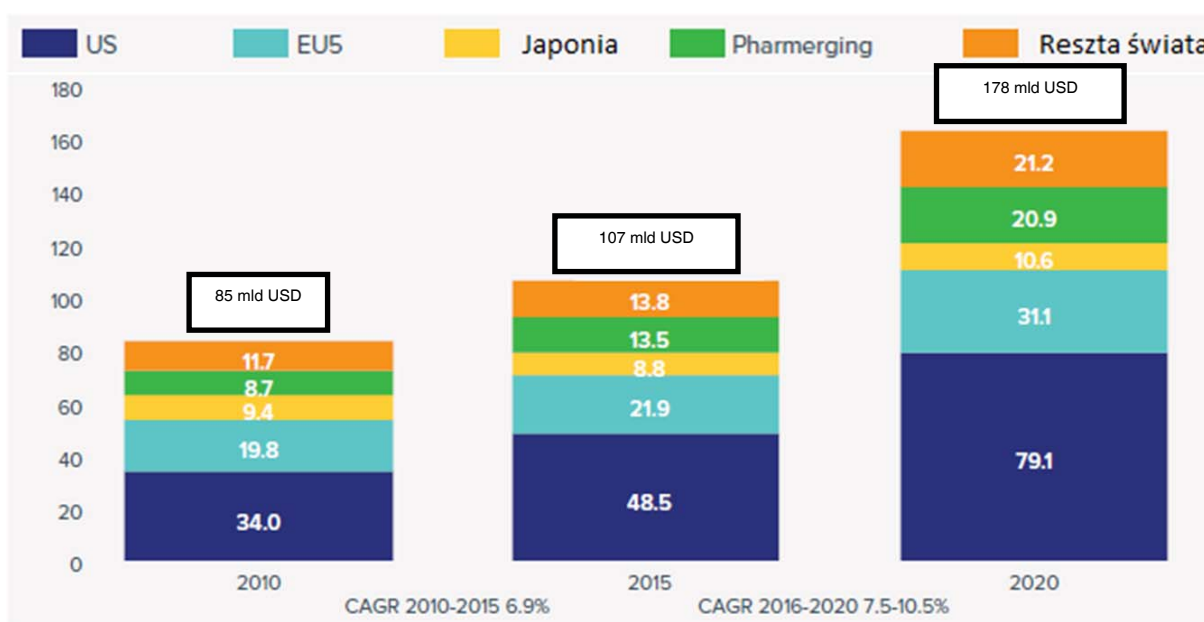
- Mediana czasu oczekiwania od wypełnienia zgłoszenia patentowego w USA do uzyskania zgody na wprowadzenie z FDA spadła do 9,5 lat w 2015 r. z 10,25 lat w 2013. Jest to spowodowane m.in. tzw. Ustawą o Breakthrough Therapy, która została uchwalona w 2012 r.
- Dostępność nowych terapii nowotworowych znacznie różni się w zależności od lokalizacji geograficznej i jest uzależnione od wypełnienia obowiązków regulacyjnych przez producentów i stopień skomplikowania procesu rejestracyjnego w każdym kraju. Z 49 nowych leków / substancji analizowanych w raporcie udostępnionych w latach 2010-2014, mniej niż połowa była dostępna na koniec 2015 r. w największych krajach pod względem sprzedaży tj. USA, Niemcy, Wielka Brytania, Włoch, Francja i Kanada.
- Największą dostępnością cieszą się terapie celowane, które są dostępne w większości rozwiniętych krajów, ale blisko w żadnym kraju rozwijającym się (z wyłączeniem państw członkowskich Unii Europejskiej).
- W USA blisko 1/3 wszystkich używanych leków i terapii to leki nowe, które zostały dopuszczone na rynek w latach 2010-2015. W Niemczech, Wielkiej Brytanii, Francji, Włochach i Japonii udział nowych leków w terapiach wynosi blisko 25%.

Koszty terapii onkologicznych

Koszt terapii onkologicznych i terapii wspierających w 2015 roku wyniósł blisko 107 mld USD, co oznacza 11,5% wzrost w stosunku do 2014 r., i blisko 28% wzrost w stosunku do 2010 r. Zakłada się, że koszty te wzrosną do 150 mld USD do 2020 roku:

- Rynek amerykański odpowiadał za blisko 46% globalnego rynku terapeutyków dla onkologii w 2015 r., co oznacza wzrost z 39% udziału w 2011 r., co z jednej strony jest spowodowane umocnieniem USD (jako waluty), a z drugiej dopuszczeniem przed FDA tzw. *fast track*, które przyspiesza wprowadzanie leków na rynek
- Rynek Europejski i Japoński rósł odpowiednio 5,3% i 5,4% od 2010-2015 roku w porównaniu do 7,4% wzrostu rynku amerykańskiego
- Tzw. pharmerging markets tj. kraje rozwijające, zwiększające nakłady na opiekę zdrowotną odpowiadały za blisko 13% globalnego rynku
- Wartość leków onkologicznych do wartości leków ogółem wynosiła od 2,5% w przypadku Indii, a do 16% w przypadku Niemiec i Francji. W USA leki nowotworowe odpowiadały za 11,5% całkowitych wydatków na leki.
- Koszt terapii pozostaje relatywnie wysoki, w przedziale od 6 tys. USD do 13 tys. USD na miesiąc terapii w klinikach zlokalizowanych w USA
- Średni wzrost ceny terapii i leków w latach 2010-2015 w USA wynosił 4,8%, a w Europie 6,4%
- Przewidywany roczny wzrost rynku leków onkologicznych będzie rósł średnio o 9% rocznie do 2020 r. i przekroczy wartość 150 mld USD; głównym czynnikiem powodującym wzrost będą nowe produkty, w szczególności immunoterapie, kosztem starszych rozwiązań

Wykres 7: Globalne koszty terapii onkologicznych i wzrost na przestrzeni lat



Źródło: IMS Institute Global Oncology Trend Report

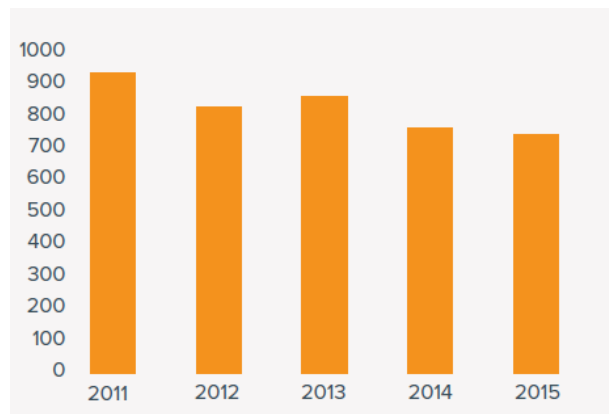
Główne przyczyny wzrostu wartości:

- Szersze wykorzystanie nowych produktów, w szczególności immunoterapii w rynkach rozwiniętych tj. USA i pięciu głównych europejskich krajach (EU5)
- Nowe terapie przyniosą wydłużenie życia pacjentów, co jednoznacznie przełoży się na wydłużenie trwania terapii
- Pacjenci, którzy obecnie nie kwalifikują się do terapii, będą mogli korzystać z nowych produktów
- Wykorzystanie nowych terapii spowoduje, zmniejszenie wykorzystania starszych terapii

Rynek licencji na potencjalne leki oryginalne¹³

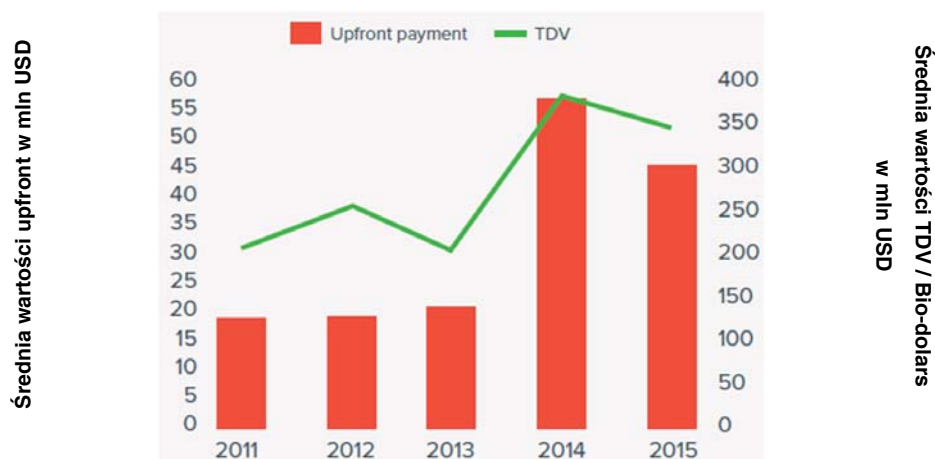
Najważniejszym rynkiem Selvity jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami biotechnologicznymi a firmami farmaceutycznymi. Jego rosnące znaczenie jest związane z obecnym modelem innowacji w branży farmaceutycznej, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje 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.

¹³ IMS PharmaDeals Review of 2015

Wykres 8: Liczba transakcji partneringowych w latach 2011-2015

Źródło: IMS PharmaDeals

Rynek aktywności w transakcji partneringowych, który miał najwyższy poziom w 2011 r. spadł o 3% w 2015 w stosunku do 2014 r., przy jednoczesnym spadkiem wartości transakcji o 10% dla jednej transakcji do 342 mln USD i jednoczesnym spadku płatności upfront payment o 20% do 45,1 mln USD.

Wykres 9: Średnia wartość bio-dollars (TDV) dla transakcji partneringowych i upfront payment w latach 2011-2015

Źródło: IMS PharmaDeals

Spadek wartości w 2015 r. w stosunku do 2014 wynika przede wszystkim z transakcji o wartości upfront 1 mld USD, które Merc&Co. zapłacił na rzecz Bayer, jako część transakcji zakupu portfela leków i cząsteczek o łącznej wartości 2,1 mld USD. Z wyłączeniem tej transakcji średnia wartość TDV / Bio-dollars oraz upfront payment w 2015 r. były najwyższe od 2011 roku.

Jednym z etapów modelu biznesowego firm biotechnologicznych stanowi rekompensata za ponoszone dotychczas przez nie koszty badań zazwyczaj w formie płatności z góry (up-front payment) i finansowanie dalszych badań przez firmy farmaceutyczne. Wielkość płatności z góry różni się od siebie w zależności od perspektyw danego projektu, jego obecnego stadium zaawansowania oraz potencjalnych możliwości do generowania przyszłych przychodów.

Najwyższe upfront payments w 2015 r. dotyczyły aktywów w fazie klinicznej w immuno-onkologii, chorobach zapalnych oraz terapiach leczenia cukrzycy. Największe 10 transakcji partneringowych w 2015 r. (z uwzględnieniem inwestycji kapitałowych).

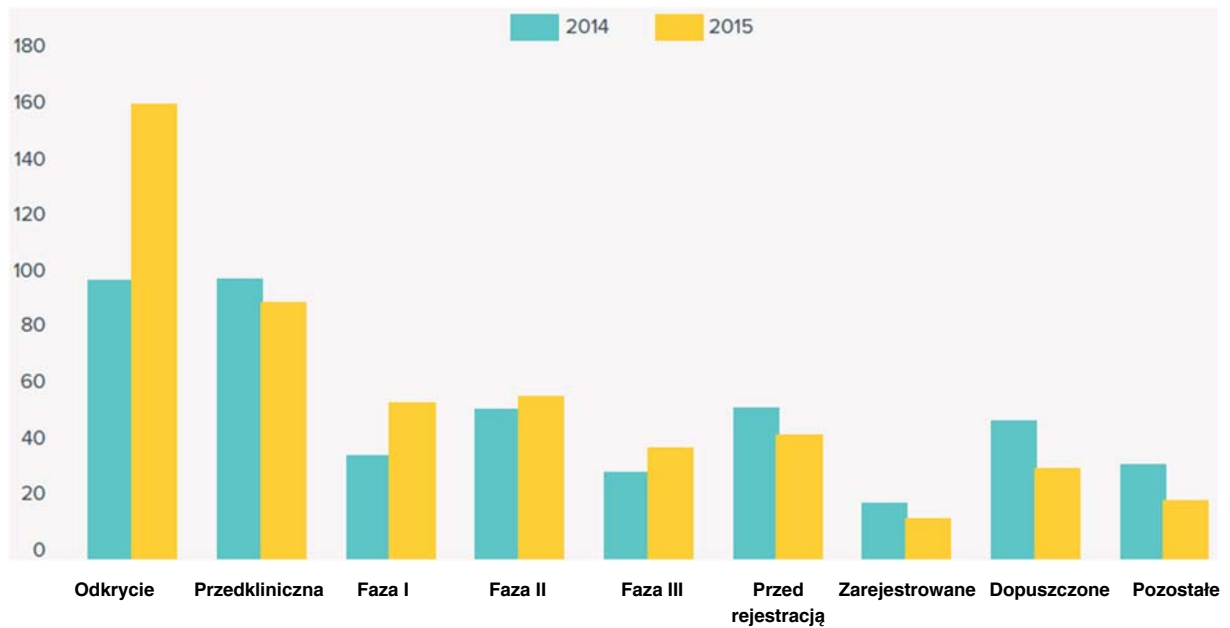
Tabela 31: Największe umowy partneringowe w 2015 r. wg. upfront payment

TDV / Bio-dollars	Upfront payment	Firmy	Obszar	Etap rozwoju
1,1 mld USD	1,0 mld USD (150 mln gotówką, 850 mln inwestycja)	Juno Therapeutics, Celgene	terapię limfocytów T dla raka i choroby autoimmunologicznej z początkowym skupieniem na chimerycznym receptorze antygeny technologii (CAR-T) i T-cell Receptor (TCR)	Różne fazy, faza I badań klinicznych
2,075 mld USD	725 mln USD (300 mln gotówką, 425 mln inwestycja)	Galapagos, Gilead Sciences	Selektywny inhibitor JAK1 Wskazania choroby zapalnej	Faza II badań klinicznych
2,165 mld USD	640 mln USD	Regeneron Pharmaceuticals, Sanofi	Inhibitor PD-1 i inne przeciwciała immunologiczno-onkologiczne	Faza I badań klinicznych, faza przedkliniczna
450 mln USD	450 mln USD	AstraZeneca, Celgene	MEDI4736, Inhibitor PD-L1 na raka krwi	faza III badań klinicznych
4,259 mld USD	437 mln USD	Hanmi Pharmaceutical, Sanofi	Efektlenaty, długo działający agonista receptora peptydowego glukagonopodobnego (GLP 1-RA), insulinę tygodniową i stały dawkowany tydzień kombinacji GLP-1-RA / insulin	Faza II badań klinicznych. Faza I badań klinicznych, faza przedkliniczna
1,737 mld USD	350 mln USD	Five Prime Therapeutics, Bristol-Myers Squibb	Receptor czynnika stymulującego kolonie (CSF1R) ze wskazaniem na immunologię i onkologię	Faza I badań klinicznych
1,7 mld USD	300 mln USD	Lexicon Pharmaceuticals, Sanofi	Sotagliflozyna, doustny podwójny inhibitor kotransporterów sodu i glukozy 1 i 2 (SGLT-1 i SGLT-2), dla leczenia cukrzycy	Faza III badań klinicznych
300 mln USD	300 mln USD	Immunomic Therapeutics, Astellas Pharma	Produkty LAMP-vax TM dla leczenia lub zapobieganie jakiegokolwiek choroby alergicznej u ludzi	Faza odkrycia
1,275 mld USD	250 mln USD	Innate Pharma, AstraZeneca	IPH2201, punkt kontrolny Inhibitora skierowanego przeciwko NKG2A (immunoonkologia / onkologia)	Faza II badań klinicznych
250 mln USD	250 mln USD	Merck & Co., Allergan	Mała cząsteczka doustna kalcytonina peptyd związany z genem (CGRP) antagonistami receptora dla leczenia i profilaktyki migren	Faza II badań klinicznych

Źródło: IMS PharmaDeals

W 2015 r. wszystkie 10 największych umów partneringowych miało upfront payment powyżej 250 mln USD, podczas gdy w 2014 roku było to jedynie 5 transakcji. Największy upfront payment to 1 mld USD w gotówce i inwestycji (equity) w transakcji gdzie Celgene zapłacił Juno Therapeutics za dostęp do portfela projektów związanych z wytworzeniem nowych leków i cząsteczek, które zajmują się inżynierią komórek T celujących w chimeryczne receptory antygenów by atakowały komórki rakowe. Transakcja odnosiła się do obszaru immunoonkologii.

Pomimo zmniejszonej aktywności w umowach partneringowych z 2014 do 2015, ogólna liczba umów wzrosła. Istotnym spostrzeżeniem jest fakt, że blisko 60% wzrost zanotowały transakcje na etapie drug discovery.

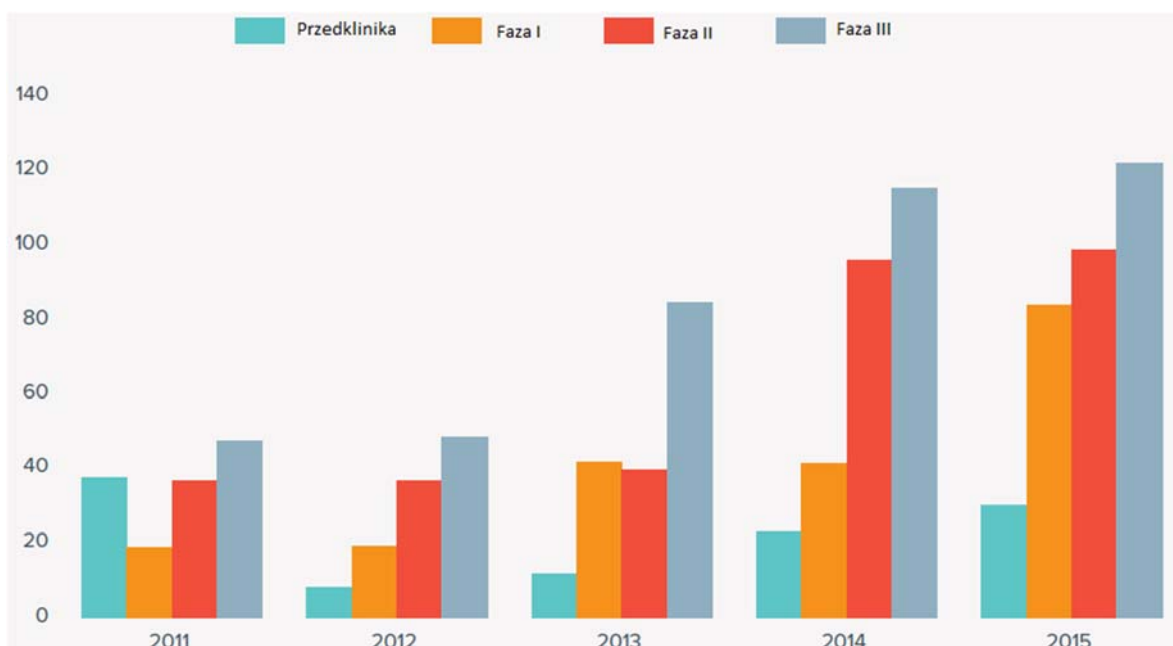
Wykres 10: Lista transakcji partneringowych w poszczególnych fazach w latach 2014-2015

Źródło: IMS Pharma Deals

Istotny wzrost transakcji na etapie odkrycia odzwierciedla ogólną tendencję rynkową w kierunku zewnętrznych źródeł innowacji i większej efektywności działań B+R oraz akceptacji wyższego ryzyka naukowego. Co więcej wartość umów licencyjnych w fazie I klinicznej wzrosła o blisko 50%, przy ogólnym spadku ilości transakcji.

W zakresie analizy upfront payments widać wyraźny wzrost wartości upfront payments w fazie I klinicznej w latach 2014 do 2015, z odpowiednio z 40,15 mln USD do 83,75 mln USD, co było spowodowane dwoma rekordowymi transakcjami w immunoonkologii. W październiku 2015 r. BMS zgodziło się zapłacić Five Prime Therapeutics 350 mln USD upfront. Lata 2014-2015 wyróżniały się szczególnie wysokimi wartościami upfront payments dla fazy II ze względu na rekordowe transakcje w 2014 roku (Celgene zapłaciło 710 mln USD Nogra Pharma oraz Pfizer zapłacił 850 mln USD na rzecz Merck KGaA) i w 2015 roku (Sanofi zgodziło się zapłacić Hanmi 437 mln USD za lek dla diabetyków).

W 2015 roku zanotowano istotny wzrost transakcji w fazie I klinicznej przy zachowaniu wysokich poziomów transakcji na pozostałych fazach rozwoju. Ilość transakcji w I fazie klinicznej zbliżyła się do ilości transakcji w II fazie klinicznej. Niezmiennie największą liczbę transakcji zanotowano dla III fazy klinicznej.

Wykres 11: Średnie wartości upfront payments w latach 2011-2015 w zależności od fazy rozwoju

Źródło: IMS PharmaDeals

Szczególnym obszarem zainteresowania w transakcjach partneringowych jest obszar onkologii odpowiadający za ponad 30% ogółu liczby transakcji w 2015. Liczba transakcji terapii nowotworowych była blisko 3 krotnie większa niż w przypadku chorób układu nerwowego, który był drugim najbardziej aktywnym obszarem transakcyjnym. Liczba transakcji onkologicznych wzrosła o 14% w stosunku do 2014 r., przy ogólnym spadku liczby transakcji o 4%. W 2015 r. transakcje immuno-onkologiczne zdominowały transakcje onkologiczne. Z największych transakcji w obszarze onkologii liczonej po upfront payment połowa to transakcje immuno-onkologiczne¹⁴.

Przykładowe referencyjne transakcje partneringowe dla projektów prowadzonych przez Selvita:

- Platforma Terapii Celowanych:
 - Genetech – Hanmi Pharmaceuticals w fazie I badań klinicznych, dotyczy inhibitora kinaz HM95573, wartość upfront payment to 80 mln USD, a wartość bio-dollars to 830 mln USD
 - AbbVie Inc – Dong-A ST w fazie przedklinicznej, dotyczy inhibitora kinaz Mer TKI, wartość upfront payment to 40 mln USD, a wartość bio-dollars to 485 mln USD
- Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu
 - Bristol-Myers Squibb – Flexus w fazie przedklinicznej, dotyczy immunoterapii IDO1, wartość upfront payment to 800 mln USD, wartość bio-dollars to 450 mln USD
 - Incyte – Calithera Biosciences w fazie I badań klinicznych, dotyczy inhibitora arginazy CB-1158, wartość upfront payment to 45 mln zł, wartość bio-dollars to 430 mln USD
 - Celgene – Agios Pharmaceuticals w fazie przedklinicznej, dotyczy inhibitora IDH AG-881, wartość upfront payment to 10 mln USD, wartość bio-dollars 70 mln zł
- Platforma immuno-onkologiczna
 - Novartis – Aduro Biotech w fazie przedklinicznej, dotyczy ścieżki STING, wartość upfront payment to 200 mln USD, wartość bio-dollars to 500 mln USD

Rynek Outsourcingu

Światowy rynek outsourcingu farmaceutycznego

Przewiduje się, że globalny rynek outsourcingu do 2020 r. powinien osiągnąć wartość 215 mld USD, przy średniorocznej stopie wzrostu 8,7%¹⁵.

Konkurencja ze strony leków generycznych i presja cenowa na rynku opieki zdrowotnej wymaga na przedsiębiorstwach szukanie oszczędności na każdym etapie łańcucha wartości. Outsourcing pewnych elementów jest najlepszym przykładem na optymalizację kosztów przy zachowaniu kluczowych elementów łańcucha wartości wewnątrz firm. Najczęściej koncerny farmaceutyczne oraz biotechnologiczne zlecają produkcję prostych składników chemicznych, w tym syntetaza na zamówienie i produkcja kontraktowa. W przypadku outsourcingu kluczowych elementów łańcucha wartości, w obawie przed utratą kluczowego IP i przestrzegania zasad ochrony własności intelektualnej, wybierane są podmioty zlokalizowane na terenie Europy i Izraela. Dostawcy z Europy i Izraela są dostawcami zaawansowanych rozwiązań, procesów i technologii wymagających dużego *know how* i zapewniającego wysokie marże.

Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków

Ostatnie lata wymusiły na spółkach przemysłu farmaceutycznego optymalizację struktur kosztowych i zwiększenie elastyczności. Jest to wynik znaczącego wzrostu kosztów B+R i komercjalizacji, który wymusił na koncernach zmniejszenie portfolio projektów rozwojowych. Istotnym czynnikiem kształtowania wartości dla akcjonariuszy stała się efektywność kosztowa, skuteczność oraz szybkość pozyskiwania nowych leków do portfolio. W celu zapewnienia stabilnego portfela nowych leków firmy, muszą się 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. Dlatego też dominującą potrzebą stanie się poprawa efektywności finansowej. Według badań EvaluatePharma przewiduje się, że ok 215 mld USD obecnych przychodów ze sprzedaży leków jest narażone na ryzyko związane z wygaśnięciem ich patentów w latach 2015-2020. Według wyliczeń Evaluate Pharma w latach 2009-2014 branża zanotowała blisko 120 mld USD strat związanych z wygaśnięciem patentów. Według IMS report "Global Outlook for Medicines through 2018 po wygaśnięciu ochrony patentowej blisko 80%-90% sprzedaży przejmowane jest przez producentów leków generycznych. Zjawisko to powoduje, że innowacyjni producenci leków są zmuszeni do intensywnego poszukiwania nowych leków i cząsteczek.

¹⁴ Deal Trends immuno-Oncology 2010-2015, IMS PharmaDeals

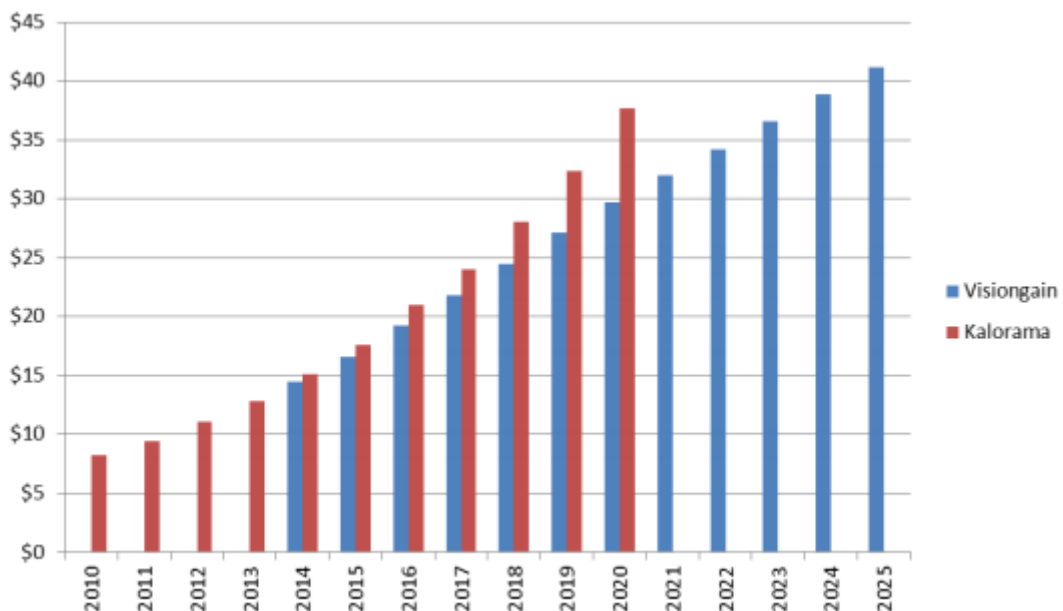
¹⁵ Global Outlook for the Pharmaceutical Outsourcing Market 2015-2020

Według The Pharmaceutical Research and Manufacturers of America, PhRMA średni koszt doprowadzenia cząsteczek i leków do komercjalizacji wynosi od 0,8 mld USD do 1,7 mld USD, a średni okres od momentu odkrycia do rozpoczęcia produkcji może trwać nawet 11-18 lat. Dlatego oczekuje się, że średnia sprzedaż leku dopuszczonego do sprzedaży powinna osiągać kwotę minimum 1 mld USD rocznie w szczytowym okresie sprzedaży.

Biorąc pod uwagę powyższe koszty oraz konieczność podwyższenia odsetku pozytywnie zakończonych programów *drug discovery*, koncerny farmaceutyczne poszukują usprawnień i efektywnych kosztowo metod w celu budowy pipeline projektów B+R, które przeniosą ryzyko na podmioty trzecie. W innym przypadku koncerny zostałyby zmuszone na zawieszenie lub znaczące ograniczenie działań B+R, co bezpośrednio przełożyłoby się na zmniejszenie potencjalnej przyszłej wartości dla akcjonariuszy. W związku z tym outsourcing pozwala na optymalizację kosztową procesu *drug discovery*, zwiększenie elastyczności oraz zwiększenie efektywności. Dlatego też wydaje się, że rynek outsourcingu w kolejnych latach będzie zyskiwać na znaczeniu.

Liczba leków w pipeline B+R w 2016 roku znacząco wzrosła, co jest bezpośrednio odzwierciedleniem rosnącego zapotrzebowania na niezaspokojone potrzeby medyczne. W 2016 r. było ok 13.718 leków w pipeline B+R, blisko 1.420 wzrost od 2015 r. tj. 11,5% wzrost r/r. W związku z tym można spodziewać się, że firmy oferujące outsourcing zaawansowanych rozwiązań mogą liczyć na zwiększone zapotrzebowanie na swoje usługi.

Wykres 3: Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków, obroty w mld USD, w latach 2010-2025



Źródło: Visiongain, "Drug Discovery Outsourcing Market Forecast 2015-2015, Opportunities for Leading Companies 2016" oraz Kalorama Information, "Outsourcing in Drug Discovery," April 2016

Zgodnie z raportem Visiongain Drug Discovery Outsourcing Market Forecast 2016-2026 wartość światowego rynku outsourcingu usług badawczych w 2016 r. wynosiła 19,2 mld USD. Zakłada się, że do 2026 roku wartość rynku wyniesie blisko 43,7 mld USD, co daje średnią wzrost na poziomie blisko 13% rocznie.

Głównymi konkurentami Selvity na rynku outsourcingu są przede wszystkim firmy zagraniczne takie jak WuXi Aptec, Evotec, Almac, AMRI, Aurigene czy GVK Biosciences. Konkurencja krajowa obejmuje Trimen, Blirt i Bujno Synthesis.

6.3 Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Selvity i główne rynki zbytu.

6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

W ocenie Emitenta, nie jest on uzależniony od pojedynczych patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent nie jest stroną żadnej umowy, od której uzależnione by było prowadzenie przez Emitenta działalności operacyjnej. Poza umowami wskazanymi w pkt. 3.21 oraz kontraktami partneringowymi wskazanymi w pkt. 0, Emitent nie jest związany istotnymi umowami o współpracy czy też istotnymi umowami ramowymi, pozostając w stałych stosunkach handlowych, zawiera jednorazowe umowy dotyczące konkretnych transakcji.

Emitent nie jest również stroną istotnych umów, zawierających postanowienia ograniczające możliwości współpracy z innymi kontrahentami, za wyjątkiem umów partneringowych, które zawierają postanowienia ograniczające możliwości Emitenta prowadzenia badań rozwojowych (R&D) oraz komercjalizacji projektów będących przedmiotem umów w czasie trwania tych umów, a także przez określony czas po ich zakończeniu.

6.5 Podstawy wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta. Informacje nie pochodzące od Zarządu Emitenta zostały powtórzone w taki sposób, aby nie wprowadzać w błąd, w szczególności nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiałoby, że ich powtórzenie jest niedokładne. Źródła wszystkich danych zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis grupy, do której należy Emitent

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Selvita, w ramach której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do pięciu spółek:

- BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie;
- Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie;
- Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge w stanie Massachusetts, USA;
- Selvita Ltd z siedzibą w Cambridge, Wielka Brytania;
- Ardigen Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Jednostką stowarzyszoną Emitenta jest Nodthera Ltd z siedzibą w Edynburgu, Szkocja.

BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie nowoczesnych technik analitycznych, biologii molekularnej, chemii białek oraz współpracy w realizacji projektów badawczych. BioCentrum Sp. z o.o. prowadzi badania przedkliniczne obejmujące kluczowe etapy procesu rozwoju leku, mające zastosowanie w przemyśle farmaceutycznym oraz biotechnologicznym.

Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest podmiotem wyspecjalizowanym w zakresie realizacji zleceń usługowych dla branży life science, prowadzi również własne prace badawczo-rozwojowe związane z ulepszaniem i tworzeniem nowych technologii związanych z obszarami naukowymi, w których Selvita Services Sp. z o.o. świadczy usługi.

Selvita Inc. jest odpowiedzialna za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskiwanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług.

Selvita Ltd jest odpowiedzialna za pozyskiwanie partnerów do projektów badawczo-rozwojowych oraz sprzedaż usług.

Ardigen Spółka Akcyjna prowadzi działalność usługową związaną z tworzeniem produktów diagnostycznych oraz terapeutycznych, realizujących ideę medycyny precyzyjnej i medycyny personalizowanej w obszarze onkologii.

Nodthera Ltd prowadzi działalność w zakresie immunologii, odkrywania i rozwoju innowacyjnych inhibitorów inflamasomu NLRP3.

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

Działalność Grupy Kapitałowej Selvita dzieli się na trzy segmenty:

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

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Podmiotami zależnymi Emitenta są spółki:

- BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Polska
Emitent posiada 650 udziałów BioCentrum Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 650.000 zł, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BioCentrum Sp. z o.o.

- Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Polska
Emitent posiada 2500 udziałów Selvita Services Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 250.000 zł, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Selvita Services Sp. z o.o.
- Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge w stanie Massachusetts, USA
Emitent posiada 1000 udziałów Selvita Inc. o wartości nominalnej 0,001 USD każdy i o łącznej wartości nominalnej 1 USD, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Selvita Inc.
- Selvita Ltd z siedzibą w Cambridge, Wielka Brytania
Emitent posiada 1000 udziałów Selvita Ltd o wartości nominalnej 20 GBP każdy i o łącznej wartości nominalnej 20.000 GBP, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Selvita Ltd.
- Ardigen Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Polska
Emitent posiada 131.565 akcji Ardigen S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 131.565 zł, co stanowi 51,63% akcji Ardigen S.A. oraz uprawnia Emitenta do 57,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Ardigen S.A.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. podlegają konsolidacji.

Jednostką stowarzyszoną Emitenta jest Nodthera Ltd z siedzibą w Edynburgu, Szkocja. Emitent posiada 1.910.000 udziałów Nodthera Ltd o wartości 0,001 GBP każdy i o łącznej wartości 1.910 GBP co stanowi 38,90 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia Emitenta do 38,90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Nodthera Ltd. Nodthera Ltd jest konsolidowana metodą praw własności (wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych).

8 ŚRODKI TRWAŁE

8.1 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta środków trwałych

Na Emitencie oraz na podmiotach zależnych od Emitenta nie ciąży żadne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych. W ocenie Emitenta istotnym pozwoleniem w przedmiocie ochrony środowiska jest pozwolenie na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji na terenie zakładu zlokalizowanego w budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie wydane przez Prezydenta Miasta Krakowa w dniu 13 marca 2012 r., przedłużone decyzjami z dnia 29 kwietnia 2013 r., 19 stycznia 2016 r., 28 kwietnia 2017 r. oraz 7 lipca 2017 r. Pozwolenie obowiązuje do dnia 13 marca 2022 r. Emitent nie jest zobowiązany do posiadania innych niż wyżej wskazane decyzje środowiskowe.

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta został przeprowadzony na podstawie danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 („Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównawczymi za 2015 r., sporządzonego zgodnie z MSSF, skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres dziewięć miesięcy zakończony 30 września 2017 roku („Śródroczne Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzonego zgodnie z MSSF oraz okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku („Śródroczne Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzonego zgodnie z MSSF. Sprawozdanie Finansowe i Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostały zdefiniowane łącznie, jako Sprawozdania Finansowe.

Pełna treść Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt. 20.1 niniejszego Prospektu przez odniesienie, natomiast opinia z badania Sprawozdania Finansowego przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt. 20.1 niniejszego Prospektu przez odniesienie.

Pełna treść Śródrocznego Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt. 20.6 niniejszego Prospektu przez odniesienie.

Poniżej przedstawiony przeгляд sytuacji finansowej Emitenta należy czytać i interpretować łącznie ze Sprawozdaniami Finansowymi oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w rozdziale 2. Czynniki ryzyka oraz innymi danymi finansowymi zamieszczonymi w innych częściach Prospektu. Potencjalni akcjonariusze powinni zapoznać się z całym Prospektem i przy podejmowaniu decyzji oraz formułowaniu opinii nie powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w tym rozdziale.

Pewne wielkości przedstawione w danych finansowych zostały zaokrąglone. Stąd poszczególne sumy w tabelach mogą nie być sumami arytmetycznymi w wyniku tych zaokrągleń. Dotyczy to również wielkości procentowych.

9.1 Sytuacja finansowa

Skonsolidowane wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w latach 2015-2016, jak również w pierwszym półroczu 2017 r. oraz pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 32: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	48 133	41 029	48 280	34 274	31 311	22 664
Przychody z tytułu dotacji	12 067	14 700	11 580	8 237	7 819	5 662
Pozostałe przychody operacyjne	6 520	348	330	6 377	245	208
Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D	-	-	20 285	-	20 285	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	66 721	56 077	80 474	48 888	59 660	28 535
Zmiana stanu produktów	0	-3	-	-	-	-
Amortyzacja	-3 617	-3 433	-3 663	-2 619	-2 416	-1 660
Zużycie surowców i materiałów	-13 220	-11 118	-12 768	-9 725	-8 670	-5 805
Usługi obce	-10 538	-8 761	-12 101	-7 582	-7 570	-4 632
Koszty świadczeń pracowniczych	-30 370	-21 781	-30 116	-22 204	-20 715	-14 332
Podatki i opłaty	-527	-374	-460	-353	-297	-228
Pozostałe koszty	-3 513	-3 262	-2 219	-2 558	-1 539	-1 922
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-133	-453	-	-114	-	-114
Wartość sprzedanych projektów R&D	-	-	-7 329	-	-7 329	-
Inne	-156	-89	-25	-59	-9	-54
Razem koszty działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	-62 074	-49 275	-68 681	-45 214	-48 545	-28 747
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) bez wpływu programu motywacyjnego	4 646	6 802	11 793	3 674	11 115	-212
Koszty programu motywacyjnego	-5 860	-4 729	-583	-4 951	-583	-4 043
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-1 214	2 073	11 210	-1 277	10 532	-4 255
*EBITDA	2 404	5 506	14 873	1 342	12 948	-2 594
*EBITDA bez wpływu programu motywacyjnego	8 264	10 235	15 456	6 293	13 531	1 448
Przychody finansowe	1 132	844	381	772	123	1 033
Koszty finansowe	-184	-96	-1 459	-59	-1 366	-412
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-266	2 821	10 133	-564	9 289	-3 634
Wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności	-1 016	-	-606	-653	-714	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 283	2 821	9 526	-1 217	8 575	-3 634
Podatek dochodowy	3 968	3 412	-379	164	-296	-88
Zysk (strata) netto	2 685	6 233	9 147	-1 053	8 280	-3 722

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Zysk netto przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 720	6 270	8 935	-863	8 014	-3 466
Udziałom niedającym kontroli	-35	-37	212	-191	266	-256
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-43	-3	140	-64	135	-43
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-43	-3	140	-64	135	-43
Suma całkowitych dochodów	2 643	6 230	9 287	-1 117	8 415	-3 765
Suma całkowitych dochodów przypadająca:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 678	6 267	9 075	-927	8 149	-3 509
Udziałom niedającym kontroli	-35	-37	212	-191	266	-255
Zysk (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w gr na jedną akcję)						
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:						
Zwykły	20,2	48,0	67,4	-6,4	58,2	-26,0
Rozwodniony	19,8	47,4	67,4	-6,4	58,2	-25,0
Z działalności kontynuowanej:						
Zwykły	20,2	48,0	67,4	-6,4	58,2	-26,0
Rozwodniony	19,8	47,4	67,4	-6,4	58,2	-25,0

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Emitent realizuje swoje przychody poprzez trzy operacyjne segmenty działalności: Segment Innowacyjny, Segment Usługowy oraz Segment Bioinformatyczny (obecnie spółka Ardigen S.A., gdzie Emitent jest największym akcjonariuszem i która to spółka objęta jest konsolidacją pełną). W ramach Segmentu Innowacyjnego, Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowyczątkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji. Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów w 2016 r. jest Segment Usługowy. Selvita świadczy usługi poprzez dwa główne działy: Dział Chemii Kontraktowej oraz Dział Biologii Kontraktowej. Trzecim segmentem operacyjnym jest Segment Bioinformatyczny, Selvita realizuje działalność w tym segmencie poprzez spółkę Ardigen, przy czym część kontraktów ze względu na specyfikę klientów nie mogła zostać wniesiona do Ardigen w związku z czym realizowane są one przez Emitenta.

Na dzień 31.12.2017 r. wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2017 wynikającego z podpisanych kontraktów handlowych oraz umów o dotację wynosi 104 604tys. zł, w tym:

- Usługi 44 013 tys. zł,
- Innowacje 36 582 tys. zł,
- Ardigen S.A. 6 982 tys. zł,
- Dotacje 17 027 tys. zł.

Portfel zamówień na 2017 r. jest wyższy od portfela zamówień publikowanego w listopadzie 2016 roku o 59%. Istotny wzrost Emitent zanotował w usługach, gdzie wyniósł on 34% oraz wzrost portfela zamówień komercyjnych (bez grantów) wynoszący 63% w porównaniu z portfelem zamówień na rok 2016 opublikowanym w listopadzie 2016 roku. Powyższa pozycja dotacje nie zawiera kwoty 2 338 tys. zł, stanowiącej przychody z dotacji przewidziane do ujęcia w bilansie równoległe do aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2016 r.

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 59 660 tys. zł, co oznacza wzrost o 109% w stosunku do pierwszego półrocza 2016 r., kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 28 535 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 31 311 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 38% w stosunku do pierwszego półrocza 2016r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 22 664 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. w ramach przychodów operacyjnych dodana została nowa pozycja – „Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D” – w której zaprezentowano przychód tytułu „upfront payments” za sprzedany program SEL24. Dotychczas kapitalizowane nakłady na program SEL24 pomniejszone o odpowiadające im (skapitalizowane) dotacje zaprezentowano w kosztach operacyjnych w wierszu „Wartość sprzedanych projektów R&D”.

Przychody na rzecz klientów zewnętrznych wygenerowane przez segment innowacyjny Grupy Kapitałowej Selvita za pierwsze półrocze 2017 r. wyniosły 28 362 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 337% w stosunku do pierwszego półrocza 2016 r., kiedy to przychody wyniosły 6 490 tys. zł. Zysk operacyjny segmentu innowacyjnego w pierwszym półroczu 2017 r. jest efektem komercjalizacji programu SEL24.

W segmencie usług Grupa Selvita w 2017 r. koncentruje się w dalszym ciągu przede wszystkim na intensywnym wzroście poprzez poszerzanie zakresu działalności, penetrowanie nowych rynków oraz podpisywanie większych wartościowo i trwających dłużej kontraktów FTE, a także dużych kontraktów na realizację projektów zintegrowanych. Przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych za pierwsze półrocze 2017 r. wyniosły 19 615 tys. zł, co oznacza 31% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym przychody wyniosły 14 925 tys. zł. Segment ten osiągnął w pierwszym półroczu 2017 r. zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 1 183 tys. zł, co oznacza wzrost o 253% w stosunku do zysku operacyjnego w pierwszym półroczu 2016 r., który wyniósł 335 tys. zł.

Segment bioinformatyczny osiągnął w pierwszym półroczu 2017 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 3 619 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 190% w stosunku do przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2016 r., które wyniosły 1 250 tys. zł. Segment ten osiągnął w pierwszym półroczu 2017 r. zysk operacyjny w wysokości 1 232 tys. zł w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości 495 tys. zł wygenerowaną w porównywalnym półroczu 2016 r.

W pierwszym półroczu 2017 r. przychody z tytułu dotacji wzrosły o 38% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – z 5 662 tys. zł do 7 819 tys. zł. Wartość przychodów z dotacji nie zawiera kwoty która została aktywowana w bilansie równoległe do aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Wzrost przychodów z tytułu dotacji w pierwszym półroczu 2017 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wskazuje na zwiększanie nakładów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy dotacyjnej.

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30.09.2016 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Grupa Kapitałowa Selvita osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 80 474 tys. zł, co oznacza wzrost o 65% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., kiedy to przychody z działalności operacyjnej wyniosły 48 888 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 48 280 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 41% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 34 274 tys. zł. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. w ramach przychodów operacyjnych dodana została nowa pozycja – „Przychody z tytułu sprzedaży projektów R&D” – w której zaprezentowano przychód z tytułu „upfront payments” za sprzedany program SEL24. Dotychczas kapitalizowane nakłady na program SEL24 pomniejszone o odpowiadające im (skapitalizowane) dotacje zaprezentowano w kosztach operacyjnych w wierszu „Wartość sprzedanych projektów R&D”.

Przychody na rzecz klientów zewnętrznych wygenerowane przez segment innowacyjny Grupy Kapitałowej Selvita za pierwsze trzy kwartały 2017 r. wyniosły 32 733 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 118% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., kiedy to przychody wyniosły 15 008 tys. zł. Zysk operacyjny segmentu innowacyjnego w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. jest efektem komercjalizacji programu SEL24.

W segmencie usług Grupa Selvita w 2017 r. koncentruje się w dalszym ciągu przede wszystkim na intensywnym wzroście poprzez poszerzanie zakresu działalności, penetrowanie nowych rynków oraz podpisywanie większych wartościowo i trwających dłużej kontraktów FTE, a także dużych kontraktów na realizację projektów zintegrowanych. Przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych za pierwsze trzy kwartały 2017 r. wyniosły 30 505 tys. zł, co oznacza 31% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym przychody wyniosły 23 261 tys. zł. Segment ten osiągnął

w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 2 894 tys. zł, co oznacza wzrost o 411% w stosunku do zysku operacyjnego w pierwszych trzech kwartałach 2016 r., który wyniósł 567 tys. zł.

Segment bioinformatyczny osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 5 744 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 140% w stosunku do przychodów osiągniętych w pierwszych trzech kwartałach 2016 r., które wyniosły 2 397 tys. zł. Segment ten osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zysk operacyjny w wysokości 1 586 tys. zł w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości 404 tys. zł wygenerowaną w porównywalnym okresie 2016 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. przychody z tytułu dotacji wzrosły o 41% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – z 8 237 tys. zł do 11 580 tys. zł. Wartość przychodów z dotacji za pierwsze trzy kwartały 2017 r. nie zawiera kwoty 2 880 tys. zł, która została ujęta w bilansie równolegle do aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Wzrost przychodów z tytułu dotacji w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wskazuje na zwiększanie nakładów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy dotacyjnej.

2016 r. w porównaniu do 2015 r.

W całym 2016 roku Emitent osiągnął przychody z działalności operacyjnej w wysokości 66,7 mln zł, co oznacza wzrost o 19% w stosunku do 2015 r., kiedy to przychody te wyniosły 56,1 mln zł. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły w 2016 r. 48,1 mln zł, co oznacza dynamikę na poziomie 17% w stosunku do 2015 r., w którym przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji i pozostałych przychodów operacyjnych) wyniosły 41,0 mln zł. Zaznaczyć przy tym należy, iż pozycja przychodów netto ze sprzedaży za 2016 r. nie zawiera zysku na nabyciu udziałów w Nodthera Ltd. w kwocie 6,1 mln zł, który prezentowany jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Przychody na rzecz klientów zewnętrznych wygenerowane przez segment innowacyjny Emitenta w 2016 r. wyniosły 18,4 mln zł (z uwzględnieniem zysku na objęciu udziałów Nodthera Ltd.), co oznacza dynamikę na poziomie 19% w stosunku do 2015 r., kiedy to przychody wyniosły 15,4 mln zł. W segmencie usług Grupa Selvita w 2016 r. koncentrowała się przede wszystkim na intensywnym wzroście poprzez poszerzanie zakresu działalności i penetrowaniu nowych rynków. Przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych za 2016 r. wyniosły 32,4 mln zł, co oznacza 41% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego, w którym przychody te wyniosły 23,1 mln zł. Segment Bioinformatyczny osiągnął w 2016 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 3,4 mln zł, co oznacza dynamikę na poziomie 34% w stosunku do przychodów działu bioinformatyki za 2015 r., które wyniosły 2,6 mln zł.

W 2016 r. przychody z tytułu dotacji zmniejszyły się o 18% w porównaniu do roku poprzedniego – z 14,7 mln zł do 12,1 mln zł. Wartość przychodów z dotacji za 2016 r. nie zawiera kwoty 7,0 mln zł, która została ujęta w bilansie równolegle do aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Zmniejszenie przychodów z tytułu dotacji wynika przede wszystkim z zakończenia się części dotacji, z których Grupa korzystała w latach ubiegłych oraz stopniowego rozpoczęcia ponoszenia kosztów na nowe projekty innowacyjne realizowane w ramach nowej perspektywy finansowej 2016-2020.

Tabela 33: Skonsolidowana struktura kosztów działalności operacyjnej Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016		2015		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
					tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Zmiana stanu produktów	0	0,00%	-3	0,01%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Amortyzacja	-3 617	5,83%	-3 433	6,97%	-3 663	5,33%	-2 619	5,79%	-2 416	4,98%	-1 660	5,78%
Zużycie surowców i materiałów	-13 220	21,30%	-11 118	22,56%	-12 768	18,59%	-9 725	21,51%	-8 670	17,86%	-5 805	20,19%
Usługi obce	-10 538	16,98%	-8 761	17,78%	-12 101	17,62%	-7 582	16,77%	-7 570	15,59%	-4 632	16,11%
Koszty świadczeń pracowniczych	-30 370	48,93%	-21 781	44,20%	-30 116	43,85%	-22 204	49,11%	-20 715	42,67%	-14 332	49,86%
Podatki i opłaty	-527	0,85%	-374	0,76%	-460	0,67%	-353	0,78%	-297	0,61%	-228	0,79%
Pozostałe koszty	-3 513	5,66%	-3 262	6,62%	-2 219	3,23%	-2 558	5,66%	-1 539	3,17%	-1 922	6,69%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-133	0,21%	-453	0,92%	-	0,00%	-114	0,25%	-	0,00%	-114	0,40%

	2016		2015		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	
					(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Wartość sprzedanych projektów R&D	-	0,00%	-	0,00%	-7 329	10,67%	-	0,00%	-7 329	15,10%	-	0,00%
Inne	-156	0,25%	-89	0,18%	-25	0,04%	-59	0,13%	-9	0,02%	-54	0,19%
Razem koszty działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	-62 074	100,00%	-49 275	100,00%	-68 681	100,00%	-45 214	100,00%	-48 545	100,00%	-28 747	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2016 r.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (43% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (18% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 28,7 mln zł w pierwszym półroczu 2016 r. do 48,5 mln zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza wzrost o 69%.

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

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

W pierwszym półroczu 2017 r. zysk operacyjny Grupy Selvita wyniósł 11 115 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 8 863 tys. zł, co oznacza rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów z działalności operacyjnej ogółem) na poziomie 15%. Na mniejszy, w porównaniu do zysku operacyjnego, zysk netto, wpływ miał ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie per saldo 1 243 tys. zł, koszty ogólne spółki Nodthera Ltd. konsolidowanej metodą praw własności (wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych) w kwocie 714 tys. zł (kwota uwzględnia już wpływ podniesienia kapitału jednostki stowarzyszonej) oraz ujemny wpływ podatku bieżącego i odroczonego w kwocie 296 tys. zł.

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30.09.2016 r.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (44% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (23% ogółu kosztów działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 45,2 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. do 68,7 mln zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza wzrost o 52%.

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

Pierwsze trzy kwartały 2017 r. są jednocześnie ostatnimi, w których Grupa ujmuje w wyniku koszty programu motywacyjnego rozpoczętego w 2015 r. Koszty rozpoznawane w wyniku pierwszych trzech kwartałów 2017 r. to 583 tys. zł. Koszt programu jest kosztem memoriałowym i nie wiąże się z wydatkami gotówkowymi Spółki. Aby zachować porównywalność danych finansowych za bieżący okres z poprzednimi okresami, poniżej przygotowany komentarz bazuje na danych bez uwzględnienia 583 tys. zł kosztu programu w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zysk operacyjny Grupy Selvita wyniósł 11 793 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 9 730 tys. zł, co oznacza rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów z działalności operacyjnej ogółem) na poziomie 12%. Na mniejszy, w porównaniu do zysku operacyjnego, zysk netto, wpływ miał ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie per saldo 1 077 tys. zł, koszty ogólne spółki Nodthera Ltd. konsolidowanej metodą praw własności (wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych) w kwocie 606 tys. zł (kwota uwzględnia już wpływ podniesienia kapitału jednostki stowarzyszonej) oraz ujemny wpływ podatku bieżącego i odroczonego w kwocie 379 tys. zł.

2016 r. w porównaniu do 2015 r.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (49% kosztów działalności operacyjnej w 2016r.) jak również koszty zużycia surowców i materiałów (21% kosztów działalności operacyjnej w 2016r.). W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 49,3 mln zł w 2015 r. do 62,1 mln zł w 2016 r. (wzrost o 26% r/r).

W 2016 r. Emitent osiągnął zysk netto w wysokości 2,7 mln zł. Na poziomie operacyjnym, Selvita zanotowała stratę w kwocie 1,2 mln zł, która jest wynikiem ujęcia w bieżącym roku w księgach niepieniężnych kosztów programu motywacyjnego w kwocie 5,9 mln zł. Bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego Emitent zanotował zysk operacyjny w kwocie 4,6 mln zł. Koszt programu motywacyjnego jest kosztem memoriałowym i nie wiąże się z wydatkami gotówkowymi Spółki. Na podkreślenie zasługuje fakt, że do końca 2016 r. Emitent rozpoznał w księgach ok. 95% całkowitych kosztów programu. Pozytywny wynik operacyjny (bez uwzględnienia programu motywacyjnego) jest efektem dwóch elementów: kontynuowania rentownej działalności w zakresie innowacji i działalności usługowej oraz osiągnięcia zysku na transakcji objęcia udziałów w spółce Nodthera Ltd. w zamian za wkład niepieniężny, która miała miejsce w trzecim kwartale 2016 r. Zysk na transakcji objęcia udziałów wyniósł 6,1 mln zł (prezentowany w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych). Wspomniany program motywacyjny miał także wpływ na osiągnięty zysk netto, który w 2016r. spadł o 57% w stosunku do 2015r., odpowiednio z 6,2 mln zł do 2,7 mln zł. W latach 2015-2016 Grupa Emitenta konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

9.1.1 Analiza rentowności

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki rentowności są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.	Miara pokazująca zdolność Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności.
Rentowność EBITDA	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) do przychodów z działalności operacyjnej w okresie.	Rentowność EBITDA jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (nie uwzględnia amortyzacji).
Rentowność działalności operacyjnej	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów z działalności operacyjnej w okresie.	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.
Rentowność brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów z działalności operacyjnej w okresie.	Rentowność brutto jest miarą zdolności Emitenta do generowania zysków przed uwzględnieniem opodatkowania.
Rentowność netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów z działalności operacyjnej w okresie.	Rentowność netto jest miarą zdolności Emitenta do generowania zysków z działalności.
Rentowność aktywów ogółem ROA	Stosunek zysku (straty) netto w okresie (dla pierwszego kwartału 2017 r. suma pierwszego kwartału 2017 r. oraz ostatnich trzech kwartałów 2016 r.) do stanu aktywów na koniec okresu.	Rentowność aktywów jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.
Rentowność kapitału własnego ROE	Stosunek zysku (straty) netto w okresie (dla pierwszego kwartału 2017 r. suma pierwszego kwartału 2017 r. oraz ostatnich trzech kwartałów 2016 r.) do stanu kapitału własnego na koniec okresu.	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.

Poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności osiągnięte przez Emitenta w latach 2015-2016, jak również w następującym po nich okresie śródrocznym.

Tabela 34: Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Emitenta

	2016	2015	30.09.2017	30.06.2017
Rentowność EBITDA	3,60%	9,82%	18,48%	21,70%
Rentowność działalności operacyjnej	-1,82%	3,70%	14,65%	18,63%
Rentowność brutto	-0,40%	5,03%	12,59%	15,57%
Rentowność netto	4,02%	11,12%	4,02%	4,02%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem (ROA)	3,01%	9,55%	12,47%	14,56%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	4,82%	13,30%	19,41%	22,64%

Źródło: Obliczenia na podstawie Sprawozdań Finansowych

W 2016 r. Emitent osiągnął pozytywną rentowność na poziomie zysku netto oraz EBITDA, natomiast odnotował ujemne wartości na pozostałych poziomach wyniku finansowego, co jest wynikiem zaksięgowania kosztów programu opcji pracowniczych. W 2015 r. wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach wyniku finansowego były dodatnie. W latach 2015-2016 Emitent konsekwentnie prowadził intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, z których większość, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zaliczana jest bezpośrednio do kosztów działalności operacyjnej. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Emitent osiągnął rentowność operacyjną na wszystkich poziomach wyniku finansowego, w tym rentowność działalności operacyjnej na poziomie 14,7%, oraz osiągnął pozytywne stopy zwrotu z aktywów ogółem i kapitału własnego. W pierwszym półroczu 2017 r. Emitent osiągnął rentowność operacyjną na wszystkich poziomach wyniku finansowego, w tym rentowność działalności operacyjnej na poziomie 18,6%, oraz osiągnął pozytywne stopy zwrotu z aktywów ogółem i kapitału własnego.

9.1.2 Analiza struktury aktywów

Wartość aktywów Grupy na przestrzeni okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi systematycznie zwiększała się wraz ze wzrostem skali działalności. Poniżej przedstawiono zmiany jakie zachodziły w zakresie wartości i struktury aktywów Grupy w latach 2015-2016, jak również następującego po nich okresu półrocznego, wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego oraz okresu pierwszych 9 miesięcy 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 35: Skonsolidowane aktywa Grupy Emitenta (w tys. zł)

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
					tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa trwałe												
Rzeczowe aktywa trwałe	21 833	24,50%	8 597	13,18%	29 332	28,39%	12 512	16,99%	27 188	26,94%	11 387	16,99%
Wartość firmy	281	0,32%	281	0,43%	281	0,27%	281	0,38%	281	0,28%	281	0,42%
Pozostałe aktywa niematerialne	133	0,15%	154	0,24%	154	0,15%	164	0,22%	135	0,13%	199	0,30%
Niezakończone prace rozwojowe	6 227	6,99%	1 840	2,82%	1 165	1,13%	4 438	6,03%	941	0,93%	3 926	5,86%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 121	3,50%	-	0,00%	2 515	2,43%	3 484	4,73%	2 316	2,30%	-	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 663	10,84%	5 651	8,66%	9 824	9,51%	5 902	8,02%	9 949	9,86%	5 661	8,45%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	90	0,09%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	196	0,22%	196	0,30%	286	0,28%	196	0,27%	196	0,19%	196	0,29%
Aktywa trwałe razem	41 452	46,51%	16 718	25,62%	43 556	42,16%	26 977	36,63%	41 096	0,04%	21 650	32,31%

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa obrotowe												
Zapasy	1 403	1,57%	1 174	1,80%	1 573	1,52%	1 323	1,80%	1 573	1,56%	1 323	1,97%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 682	17,60%	17 412	26,69%	18 484	17,89%	13 589	18,45%	15 684	15,54%	16 495	24,62%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	638	0,72%	549	0,84%	320	0,31%	796	1,08%	542	0,54%	643	0,96%
Pozostałe aktywa finansowe	60	0,07%	-	0,00%	50	0,05%	-	0,00%	50	0,05%	-	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	223	0,25%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	791	0,89%	582	0,89%	2 217	2,15%	1 289	1,75%	2 220	2,20%	936	1,40%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 095	32,65%	28 807	44,15%	37 116	35,92%	29 668	40,29%	39 517	39,16%	25 961	38,74%
Aktywa obrotowe razem	47 669	53,49%	48 524	74,38%	59 759	57,84%	46 665	63,37%	59 808	59,27%	45 358	67,69%
Aktywa razem	89 121	100,00%	65 242	100,00%	103 315	100,00%	73 643	100,00%	100 904	100,00%	67 007	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2016 r.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się z 67,0 mln zł na koniec pierwszego półrocza 2017 r. do 100,9 mln zł na koniec pierwszego półrocza 2017 r., tj. o 50%. Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 41,1 mln zł, co stanowi 41% wartości majątku Emitenta. Składają się na nie głównie rzeczowe aktywa trwałe o wartości 27,2 mln zł (w tym nakłady poniesione na adaptację i wyposażenie laboratoriów) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Główną pozycję w aktywach obrotowych Emitenta stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (16% ogółu aktywów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (39% ogółu aktywów). Wysoka wartość należności wynika ze wzrostu skali prowadzonej działalności, natomiast wysoki poziom środków pieniężnych wynika z otrzymywania zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji zapewniających dotacje i środki publiczne bezzwrotne.

W porównaniu ze stanem na 31.12.2016 r. wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 0,4 mln zł. W przeważającej mierze jest to efekt sprzedaży programu SEL24 (sprzedaż aktywowanych prac rozwojowych), zrównoważony w części wpływem nabycia nowych środków trwałych (z uwzględnieniem wpływu ich amortyzacji).

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30.09.2016 r.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się z 73,6 mln zł na koniec pierwszych trzech kwartałów 2016 r. do 103,3 mln zł na koniec pierwszych trzech kwartałów 2017 r., tj. o 40%. Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 43,6 mln zł, co stanowi 42% wartości majątku Emitenta. Składają się na nie głównie rzeczowe aktywa trwałe o wartości 29,3 mln zł (w tym nakłady poniesione na adaptację i wyposażenie laboratoriów) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Główną pozycję w aktywach obrotowych Emitenta stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (18% ogółu aktywów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (36% ogółu aktywów). Wysoka wartość należności wynika ze wzrostu skali prowadzonej działalności, natomiast wysoki poziom środków pieniężnych wynika z otrzymywania zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji zapewniających dotacje i środki publiczne bezzwrotne.

W porównaniu ze stanem na 31.12.2016 r. wartość majątku trwałego wzrosła o 2,1 mln zł. W przeważającej mierze jest to efekt nabycia nowych środków trwałych zrównoważony częściowo planowaną amortyzacją środków trwałych oraz komercjalizacją programu SEL24 (komercjalizacja aktywowanych prac rozwojowych).

2016 r. w porównaniu do 2015 r.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się z 65,2 mln zł w 2015 r. do 89,1 mln zł w 2016 r., tj. o 37%. Jest to w przeważającej mierze skutek wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, które na koniec 2016 r. stanowiły główną pozycję aktywów Spółki, ich wartość wyniosła 21,8 mln zł (25% aktywów ogółem Emitenta). Jest to w większości wyposażenie laboratoriów Selvity oraz działka nabyta w grudniu 2016 r. pod inwestycje w nowe budynki Grupy (w tym pod budowę Centrum Rozwoju Leków Innowacyjnych). Pozostałymi istotnymi pozycjami w aktywach trwałych były aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9,6 mln zł oraz wartość niezakończonych prac rozwojowych skapitalizowanych w bilansie w kwocie 6,2 mln zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. wartość majątku trwałego wzrosła o 24,7 mln zł. W przeważającej mierze jest to efekt nabycia nowych środków trwałych oraz ujęcia w aktywach kolejnych nakładów na prace realizowane w ramach projektu KIND-P1.

Największą pozycję aktywów obrotowych na koniec 2016 r. oraz 2015 r. stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty (odpowiednio 33% oraz 44% ogółu aktywów), związane z otrzymywaniem zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji publicznych zapewniających finansowanie bezzwrotne i dotacje. Nadwyżki środków pieniężnych niewykorzystywane w działalności operacyjnej Selvita inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe – lokaty bankowe.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Przyczyny znaczących zmian w przychodach z działalności operacyjnej

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Emitenta charakteryzowały się silną dynamiką wzrostu. W latach 2015-2016 wartość skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej wzrosła z 56,1 mln zł do 66,7 mln zł (wzrost o 17,3% r/r). Głównym źródłem przychodów była rosnąca baza klientów, wzrost liczby kontraktów FTE w segmencie usługowym oraz płatność upfront za program SEL24. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. przychody z działalności operacyjnej wyniosły 80,5 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. o 64,6%, co w głównej mierze wynika z komercjalizacji programu SEL24.

Główne czynniki, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały wpływ na wyniki Spółki zostały opisane w pkt. 9.2.2 poniżej.

9.2.2 Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej

Wśród głównych czynników, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w sposób istotny kształtowały wynik z działalności operacyjnej Emitenta, wymienić należy:

– W 2015 r.:

- W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z jedną z największych europejskich firm farmaceutycznych umowę zlecenia usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Wartość zlecenia wyniosła 1,3 mln zł.
- W dniu 31 marca 2015 r. Spółka zawarła umowę z Aptuit Srl z siedzibą w Weronie we Włoszech, liderem w zakresie usług wczesnej fazy rozwoju leków, na przygotowanie przez Aptuit wybranych badań przygotowujących projekt SEL24 do wprowadzenia do fazy klinicznej. Umowa obejmuje przeprowadzenie badań toksykologicznych i farmakologii bezpieczeństwa zgodnie z wytycznymi ICH oraz w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej, a także syntezę badanego związku na dużą skalę w standardzie Dobrej Praktyki Produkcyjnej. Szacowane koszty usług Aptuit wyniosły 4,6 mln zł.
- W dniu 15 maja 2015 r. zawarta została umowa pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a konsorcjum naukowym, w skład którego wchodzi Selvita jako lider konsorcjum. Umowa przewiduje wykonanie i finansowanie projektu pt.: „Terapie epigenetyczne w onkologii”, w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED” finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Projekt ma na celu opracowanie nowych leków dla konkretnych, molekularnie scharakteryzowanych populacji pacjentów oraz identyfikację biomarkerów wspomagających zastosowanie tych nowych cząsteczek w badaniach klinicznych i leczeniu pacjentów onkologicznych. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 19,9 mln zł,
 - łączna wartość dofinansowania dla konsorcjum: 17,5 mln zł,
 - udział Spółki: 9,4 mln zł kosztów, w tym 7,1 mln zł dofinansowania,
 - czas realizacji: lata 2015-2018.
- W dniu 29 czerwca 2015 r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej Selvita S.A., dokonano wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, będącej podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, numer wpisu 73, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2015 i 2016.
- W dniu 22 września 2015 r. Spółka zawarła aneks do umowy w strategicznym projekcie rozwoju inhibitorów kinaz w realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, która specjalizuje się w odkrywaniu i rozwijaniu celowanych terapii onkologicznych. Umowa z H3 Biomedicine z dnia 16 września 2013 r.

zagwarantowała Spółce przychody na poziomie 5,8 mln zł w latach 2013-2015, które następnie zostały powiększone o kwotę 0,8 mln zł z tytułu osiągniętego kamienia milowego.

- W dniu 23 września 2015 r. Selvita S.A. zawarła umowę inwestycyjną z Panem Januszem Homą. W wykonaniu postanowień umowy również w dniu 23 września 2015 r. zawiązana została spółka zależna Ardigen S.A. z siedzibą w Krakowie. Ardigen S.A. będzie koncentrować się na trzech strategicznych obszarach biznesowych. Dotychczas rozwijany w Spółce obszar systemów do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS oraz systemów bioinformatycznych służących do sekwencjonowania kwasów nukleinowych oraz białek – CLC bio, zostanie dodatkowo poszerzony o usługi w obszarze integracji i przetwarzania dużych zbiorów danych oraz tworzenia oprogramowania na zamówienie. Zostaną również rozwinięte nowe obszary biznesowe w zakresie usług analizy danych biologicznych i medycznych oraz produktów usług medycyny spersonalizowanej.
- W dniu 6 lipca 2015 r. Spółka zawarła ramową umowę o współpracy pomiędzy spółką zależną Selvita Services sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, a duńską firmą farmaceutyczną, Selvita Services otrzymała także zamówienia na usługi chemiczne w obszarze odkrywania nowych leków na kwotę 7,1 mln zł.
- W dniu 2 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt, której przedmiotem są prace badawczo-rozwojowe mające na celu walidację i wykorzystanie nowych koncepcji terapeutycznych w obszarze onkologii. Umowa została zawarta na okres trzech lat i obejmuje etapy walidacji wybranych targetów onkologicznych związanych z metabolizmem komórek nowotworowych oraz identyfikacji i charakteryzacji małych cząsteczek o potencjale terapeutycznym, po których Merck będzie samodzielnie kontynuował rozwój związków. Zgodnie z postanowieniami umowy, Merck uzyska wyłączną licencję do wspólnie wypracowanej własności intelektualnej, w szczególności do patentów na cząsteczki o potencjale terapeutycznym. Przewidywana kwota przychodów z tytułu finansowania przez Merck prac badawczo-rozwojowych Spółki wynikających z umowy wynosi 18,8 mln zł.
- W dniu 30 listopada 2015 r. Spółka zawarła umowę z Theradex System Inc., z siedzibą w Princeton w stanie Nowy York – podmiotem posiadającym ponad trzydziestoletnie doświadczenie w realizacji badań klinicznych w obszarze onkologii. Przedmiotem umowy jest dokonanie przez Theradex w imieniu Spółki zgłoszenia IND do Agencji Żywności i Leków w USA oraz przeprowadzenie I fazy badań klinicznych dla projektu SEL24. Szacowane koszty usług Theradex oraz kosztów pośrednich wyniosą 12,5 mln zł i będą w 25% współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz budżetu Państwa.
- W dniu 22 grudnia 2015 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt, 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. 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 7,8 mln zł. W przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji leku przez Merck i zrealizowania wszystkich możliwych w umowie kamieni milowych, łączna kwota płatności dla Spółki wyniesie 70,0 mln zł począwszy od 2016 r.

– **W 2016 r.:**

- W dniu 1 lutego 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. „Rozwój nowej generacji spersonalizowanych terapii celujących w metabolizm komórek nowotworowych”. Celem badań w projekcie jest rozwój odkrytych przez Spółkę małych cząsteczkowych inhibitorów o potwierdzonym selektywnym mechanizmie działania hamujących metabolizm seryny oraz cyklu kwasu foliowego. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 39,7 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 27,9 mln zł
 - czas realizacji: 2016-2020.
- W dniu 4 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na wynajem laboratoriów w budynkach Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii. Oddział będzie świadczył usługi laboratoryjne oraz realizował projekty badawczo-rozwojowe, w tym we współpracy z jednostkami naukowymi.
- W dniu 22 marca 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. „Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów litych”. Celem badań w projekcie jest rozwój odkrytych przez Spółkę nowych związków pozwalających na rozwinięcie celowanej farmakologii chorób nowotworowych związanych z nadekspresją wybranej kinazy – ze szczególnym naciskiem na nowotwory lite. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 43,8 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 29,9 mln zł,
 - czas realizacji: 2016-2020.
- W dniu 31 marca 2016 r. Spółka zawarła umowę z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt, której przedmiotem jest rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowany na wybrany przez strony umowy jeden cel białkowy, który został opracowany przez Spółkę w latach 2013-2015 w ramach platformy metabolizmu nowotworów. W ramach umowy Merck będzie prowadził rozwój związków, zaś Selvita

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 7,9 mln zł. W przypadku pomyślnego rozwoju i komercjalizacji leku przez Merck i zrealizowania wszystkich możliwych w umowie kamieni milowych, łączna kwota płatności dla Spółki wyniesie 70,4 mln zł.

- W dniu 15 kwietnia 2016 r. spółka Theradex Systems Inc. dokonała w imieniu Spółki zgłoszenia IND (*Investigational New Drug*, czyli nowego leku będącego w fazie badań przedklinicznych) do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków dotyczącego związku SEL24, który jako pierwszy kandydat kliniczny rozwijany przez Spółkę ma trafić do badań klinicznych z udziałem pacjentów.
- 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*”. Celem projektu jest opracowanie małowadzących inhibitorów o potwierdzonym, selektywnym mechanizmie działania. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 14,3 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 10,0 mln zł,
 - czas realizacji: 2016-2019.
- W dniu 8 lipca 2016 r. podmiot zależny Spółki, Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge zawarła umowę oraz otrzymała pierwsze zamówienie w jej ramach od klienta z siedzibą w San Francisco w USA. Umowa dotyczy usług badawczo-rozwojowych z obszaru chemii medycznej. Łączna przewidywana wartość zamówień klienta planowanych do zrealizowania w Grupie Kapitałowej Selvita wynosi 5,4 mln zł i będą one wykonywane w okresie 2016-2019, przy czym zamówienia jednostkowe będą składane co kwartał.
- W dniu 27 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę obejmującą m.in. sprzedaż wyników prac badawczo-rozwojowych oraz know-how projektu badawczego SEL212A na rzecz Nodthera w celu realizacji przez nabywcę dalszych prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji cząsteczek o potencjale terapeutycznym. Selvita otrzyma płatność wstępną, w dniu podpisania umowy, w kwocie 2,6 mln zł oraz kolejną płatność po osiągnięciu kamienia milowego w postaci określonego stopnia rozwoju programu.
- W dniu 28 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę dotyczącą wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci programu badawczego SEL212B (nowych inhibitorów kompleksu Inflammasomu NLRP3) obejmującą 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 Nodthera. Wartość udziałów w Nodthera objętych przez Spółkę, na dzień transakcji w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego wynosi 9,9 mln zł.
- W dniu 28 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę zlecenia jej prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu SEL212. Łączna wartość prac zleconych w ramach umowy wynosi 14,5 mln zł. Badania będą realizowane od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2019 r.
- W dniu 9 sierpnia 2016 r. Spółka powzięła informację o wypowiedzeniu przez kontrahenta, z zachowaniem trzymiesięcznego terminu, umowy na usługi chemiczne zawartej ze spółką zależną Selvita Services sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie. Spółka przewidziała, iż w efekcie wypowiedzenia umowy skonsolidowane przychody w roku obrotowym 2016 zmniejszą się o przewidywaną kwotę 0,4 mln zł.
- W dniu 17 sierpnia 2016 r. Spółka otrzymała informację od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków o pozytywnym zakończeniu procesu oceny zgłoszenia IND (*Investigational New Drug*) dla związku SEL24 i dopuszczeniu go do badań klinicznych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową.
- W dniu 21 września 2016 r. Spółka zawarła umowę z Ministerstwem Rozwoju o dofinansowanie projektu pt. „*Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A.*”. 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. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 19,9 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 9,0 mln zł,
 - czas realizacji: 2015-2017.
- W dniu 21 września 2016 r. pomiędzy Spółką, jako kupującą, a Motorola Solutions Polska sp. z o. o., jako sprzedającą, zawarta została przedwstępna umowa warunkowej sprzedaży niezabudowanych nieruchomości położonych w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, przy ulicy Podole, o łącznej powierzchni 1,36 ha. Spółka zamierza nabyć nieruchomość w celu budowy następnego centrum rozwoju leków innowacyjnych. Zgodnie z przedwstępną umową warunkową łączna cena nieruchomości wyniosła 7,5 mln zł netto, powiększona o należny podatek VAT.
- W dniu 13 grudnia 2016 r. miało miejsce zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce przez PKO BP SA kredytu inwestycyjnego do kwoty 5,6 mln zł, ale nie więcej niż 75% łącznej ceny sprzedaży netto nieruchomości, położonych w Krakowie.
- W dniu 22 grudnia 2016 r. pomiędzy Spółką jako kupującym, a Motorola Solutions Polska sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako sprzedającym 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 za cenę 7,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu na rzecz PKO BP SA hipoteki umownej łącznej do kwoty 8,4 mln zł celem zabezpieczenia spłaty wierzytelności PKO BP SA wynikających z umowy kredytu.

– **W 2017 r. w okresie zakończonym na Dzień Prospektu:**

- W dniu 9 marca 2017 r. Spółka zawarła nową umowę z włoską firmą farmaceutyczną. Umowa została zawarta na okres trzech lat od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2020 roku, a jej wartość wynosi 1,4 mln EUR. Umowa dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, który będzie prowadzony wspólnie przez Dział Biologii Kontraktowej i Dział Chemii Kontraktowej Spółki.
- W dniu 15 marca 2017 r. w ramach badania I/II fazy klinicznej prowadzonego w ośrodku klinicznym w Stanach Zjednoczonych pierwszy pacjent otrzymał związek SEL24. SEL24 jest dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, odgrywających kluczową rolę w procesie powstawania nowotworu, jakim jest ostra białaczka szpikowa. SEL24 jest pierwszym na świecie potencjalnym lekiem wykorzystującym taki mechanizm działania.
- W dniu 28 marca 2017 Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ze spółką Berlin-Chemie AG, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini, dotyczącą projektu SEL24. W wyniku zawartej umowy Spółka otrzymała płatność wstępną w wysokości 20,3 mln zł. Ponadto Spółka otrzymała 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 379,1 mln zł, kwota ta jest maksymalną kwotą możliwą do uzyskania. Wysokość przychodów, które Spółka faktycznie uzyska z tytułu umowy, zależy będzie od postępu badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego, faktycznego poziomu kosztów dalszych prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku osiągniętych przez Grupę Menarini. W pierwszym kwartale 2017 r. przychody z tytułu umowy z Grupą Menarini zostały rozpoznane w ramach pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 9,5 mln zł.
- W dniu 3 maja 2017 r. Selvita S.A, Selvita Inc. oraz Selvita Services sp z o. o. zawarły aneks do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej z jedną z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 12,0 mln zł.
- W dniu 18 maja 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu zlecenia w ramach umowy ramowej zawartej pomiędzy Spółką, a jedną z największych firm farmaceutycznych w Europie. Projekt będący przedmiotem zlecenia będzie realizowany w okresie 13 miesięcy od jego podpisania i dotyczy realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, a jego wartość wynosi 3,4 mln zł.
- W dniu 19 czerwca 2017 r. zakończona została subskrypcja akcji serii G2, w ramach której objęto 327.886 akcji serii G2 po cenie emisyjnej równej 1,00 zł za każdą akcję. Akcje wyemitowane zostały w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Emitenta. Akcje serii G2 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozytaryjście Papierów Wartościowych S.A. i dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 czerwca 2017 r.
- W dniu 22 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o zawarciu ze spółką Aptuit Srl z siedzibą w Weronie we Włoszech umowy na wykonanie przez Aptuit wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej. Szacowane koszty usług świadczonych przez Aptuit wyniosą 8,0 mln zł i będą współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz budżetu Państwa.
- W dniu 23 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował, że w następstwie skierowanej oferty Spółka złożyła oświadczenie o objęciu 18.000 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Ardigen S.A. Akcje w Ardigen S.A. zostały objęte przez Spółkę po cenie emisyjnej 82,00 zł za jedną akcję oraz łączną cenę emisyjną 1,5 mln zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen S.A. (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy miała miejsce w dniu 6 września 2017 r.), udział Spółki w kapitale zakładowym Ardigen zmniejszył się z 61,73% do 51,23%, zaś udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Ardigen S.A. zmniejszył się z 64,03% do 57,25%.
- W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o opóźnionej informacji poufnej dotyczącej wypowiedzenia umowy zawartej w dniu 28 lipca 2016 r. z Nodthera Limited z siedzibą w Edynburgu, której przedmiotem było zlecenie Spółce przez Nodthera prac badawczo-rozwojowych w obszarze badań nad lekami z obszaru schorzeń neurodegeneracyjnych i autozapalnych i dalszego rozwoju programu badawczego SEL212. Wypowiedzenie umowy nastąpiło, ze skutkiem na dzień 28 lipca 2017 r. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac, Nodthera wyraziła wolę dalszych rozmów w przedmiocie kontynuacji prac nad projektem SEL212 w zakresie objętym umową. Niezwłocznie po otrzymaniu wypowiedzenia umowy Spółka podjęła rozmowy z Nodtherą, których celem było przedłużenie współpracy na okres trzech lat, w ramach której Nodthera złożyła zlecenie Spółce na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad projektem SEL212.
- W dniu 2 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki ogłosił przyjęcie Strategii Grupy Selvita na lata 2017-2021. Nowa strategia została ustalona w związku z zakończeniem cyklu inwestycyjnego oraz dynamicznym rozwojem Spółki. Zarząd Spółki podjął decyzję o wyborze strategii generowania większej wartości dodanej poprzez samodzielne finansowanie wczesnych faz badań klinicznych nad nowymi potencjalnymi lekami. Dzięki realizacji strategii Spółka powinna osiągnąć następujące cele biznesowe:

- podpisanie kontraktu partneringowego na dalszy rozwój i komercjalizację cząsteczki SEL120 w II fazie badań klinicznych, na warunkach kilkakrotnie lepszych niż w przypadku kontraktu na SEL24,
- samodzielny rozwój i sprzedaż jednego projektu rocznie w latach 2018-2020, w tym: w roku 2018 w obszarze terapii celowanych w fazie odkrycia lub przedklinicznej, w roku 2019 w obszarze metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w fazie przedklinicznej lub klinicznej, w roku 2020 lub 2021 w obszarze immunoonkologii w fazie klinicznej,
- dalszy dynamiczny wzrost przychodów i zwiększenie rentowności w segmencie usługowym,
- wzrost kapitalizacji Spółki powyżej 2 mld zł.
- w dniu 7 sierpnia 2017 r. Spółka zawarła z Leukemia & Lymphoma Society ("LLS"), największą na świecie fundacją wspierającą walkę z nowotworami krwi, umowę której przedmiotem jest rozwój programu SEL120, poprzez strategiczną współpracę w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej ("AML") oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego. Zgodnie z postanowieniami Umowy, LLS zobowiązało się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego w kwocie do 3,25 mln USD aż do etapu dostarczenia raportu I fazy badań klinicznych (faza eskalacji dawki), co odpowiada połowie budżetu przewidzianego na rozwój programu SEL120 do końca fazy I badań klinicznych, którego wypłata zależna będzie od osiągniętych kamieni milowych w rozwoju projektu
- W dniu 29 sierpnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęta została m.in. uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii H oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii H oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z brzmieniem uchwały Spółka przewiduje emisję do 2.200.000 nowych akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru, ale równocześnie zastrzega preferencję dla akcjonariuszy Spółki przy przydziale nowych akcji pozwalającą na utrzymanie dotychczasowego zaangażowania kapitałowego w Spółce. Środki z emisji mają być przeznaczone na realizację Strategii Grupy Selvita na lata 2017-2021.
- W dniu 31 sierpnia 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o powołaniu w dniu 30 sierpnia 2017 r. przez Radę Nadzorczą Spółki Komitetu Audytu. W jego skład weszli następujący członkowie Rady Nadzorczej Spółki:
 - Pan Rafał Chwast – Przewodniczący Komitetu Audytu,
 - Pan Piotr Romanowski – Członek Komitetu Audytu,
 - Pan Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu,
 - Pan Wojciech Chabasiewicz – Członek Komitetu Audytu.
- W dniu 4 września 2017 r. Zarząd Spółki poinformował o złożeniu w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,40 zł każda, oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu an rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 2.200.000 akcji serii H oraz do 2.200.000 praw do akcji serii H. W dniu 14 września Spółka zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dofinansowanie projektu pt. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A. wartość całkowita netto projektu to 74,9 mln zł, a wartość dofinansowania to 33,7 mln zł, okres realizacji 2016-2020.
- W dniu 11 września 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. – Domem Maklerskim BZ WBK z siedzibą we Wrocławiu umowę dotyczącą pełnienia funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla akcji na okaziciela, praw do akcji, jak i praw poboru akcji Emitenta. W ramach pełnionej funkcji, BZ WBK zobowiązało się w szczególności do podtrzymania wolumenu i płynności obrotu wskazanymi papierami wartościowymi Emitenta poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży we własnym imieniu i na własny rachunek.
- W dniu 14 września 2017 roku została zawarta umowa pomiędzy Ministerstwem Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. „Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 74,9 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 33,7 mln zł,
 - czas realizacji: lata 2016-2020.
- W dniu 28 września 2017 r. Spółka zawarła umowę kredytu inwestycyjnego pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce przez PKO BP SA kredytu inwestycyjnego w wysokości do 24 398 662,50 PLN
- W dniu 6 października 2017 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) przekazała informację o Spółki nakazującą zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonych w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową (raport bieżący nr 29/2017). Badanie zostało wstrzymane do czasu przedstawienia przez Spółkę dodatkowych danych, a także wprowadzenie poprawek do protokołu badania oraz dokonania ich oceny przez FDA, co nastąpi w ciągu 30 dni od daty dostarczenia wymaganych informacji przez Spółkę.

- W dniu 10 października 2017 roku wpłynęła do Spółki informacja o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a Spółką o dofinansowanie projektu pt. „Rozwój innowacyjnych bibliotek screeningowych znakowanych DNA do odkrywania innowacyjnych terapeutyków w leczeniu chorób cywilizacyjnych”. Podstawowe dane o projekcie:
 - wartość całkowita projektu netto: 15,4 mln zł,
 - wartość dofinansowania: 10,7 mln zł,
 - czas realizacji: lata 2017-2022.
- W dniu 12 grudnia 2017 r. wpłynęła do Spółki informacja o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów ("Umowa").
 - wartość całkowita projektu netto: 44 008 846,23 zł;
 - wartość dofinansowania: 29 971 454,63 zł;
 - czas realizacji: lata 2017-2022
- 15 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od Federal Drug Agency (ang. FDA) informację o wyrażeniu zgody na wznowienie badania klinicznego SEL24 fazy I/II, prowadzonego w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na nawrotową i/lub oporną na leczenie postaci ostrej białaczki szpikowej. W dniu 17 stycznia 2018 r. Selvita S.A. Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. powzięła wiadomość o otrzymaniu zlecenia od jednej z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy stronami w dniu 6 maja 2015. Zlecenie to zastępuje wcześniejsze zlecenie, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 09/2017 (zlecenie z dnia 3 maja 2017 r.) Umowa dotyczy realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Celem projektu jest opracowanie nowego, małowadzącego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Zlecenie zostało zawarte na czas nieokreślony, a jego maksymalna wartość w przeliczeniu na 12 miesięcy wynosi 1 410 000 USD (4 820 790 PLN przeliczonych po kursie 1 USD=3,4190 PLN).

9.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, zostały opisane w pkt. 9.2.2. niniejszego Prospektu.

Z uwagi na fakt, iż Emitent prowadzi działalność głównie na rynkach UE oraz USA, na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna na powyższych rynkach. Rynek polski odpowiadał w 2016 r. za jedynie 12,5% przychodów od klientów zewnętrznych, co jest spadkiem o 1,1% w stosunku do 2015 r. Najważniejszym obszarem geograficznym w przychodach od klientów zewnętrznych były kraje Unii Europejskiej, które odpowiadały w 2016 r. za 59,9% przychodów od klientów zewnętrznych.

Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, inflacja, kształtowanie się kursu zł w porównaniu do innych walut, poziom bezrobocia, zmiany poziomu stóp procentowych, charakterystyka demograficzna populacji, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz związane z tym poziom wydatków konsumpcyjnych społeczeństwa.

Tabela 36: Sprzedaż Emitenta w latach 2015-2016 z podziałem na geografie (w tys. zł)

	2016	%	2015	%	wzrost r/r %
Sprzedaż krajowa	6 036	12,54%	5 588	13,62%	8,01%
Kraje Unii Europejskiej	28 818	59,87%	24 374	59,41%	18,23%
Pozostałe kraje	13 280	27,59%	11 067	26,97%	20,00%
Razem	48 133	100,00%	41 029	100,00%	17,32%

Źródło: Emitent

Dodatkowo głównymi czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta są m.in.: polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw, w których zamierza działać Emitent; działania podejmowane przez firmy konkurencyjne w zakresie leków onkologicznych; opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów przeciwko schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Emitenta; uzyskanie planowanych wyników badań przedklinicznych i klinicznych; utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została przeprowadzona na podstawie danych finansowych pochodzących ze Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt. 20.1. niniejszego Prospektu przez odniesienie, zaś opinia z badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt. 20.1 niniejszego Prospektu przez odniesienie.

Pewne wielkości przedstawione w danych finansowych zostały zaokrąglone. Stąd poszczególne sumy w tabelach mogą nie być sumami arytmetycznymi w wyniku tych zaokrągleń. Dotyczy to również wielkości procentowych.

10.1 Wyjaśnienie źródeł i kwot kapitału Grupy Emitenta

Poniżej przedstawiono strukturę źródeł finansowania majątku Grupy Emitenta na przestrzeni lat 2015-2016, jak również następującego po nich okresu półrocznego, wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego oraz okresu pierwszych 9 miesięcy 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 37: Skonsolidowane źródła finansowania Grupy Emitenta (w tys. zł)

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Kapitał własny												
Kapitał podstawowy	5 377	6,03%	5 246	8,04%	5 508	5,33%	5 377	7,30%	5 377	5,33%	5 377	8,02%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	25 481	28,59%	25 284	38,75%	25 481	24,66%	25 481	34,60%	25 481	25,25%	25 481	38,03%
Kapitał zapasowy	14 890	16,71%	5 829	8,94%	18 648	18,05%	14 890	20,22%	18 779	18,61%	14 890	22,22%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 589	11,88%	6 612	10,14%	11 172	10,81%	9 682	13,15%	11 172	11,07%	8 772	13,09%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-43	-0,05%	-3	0,00%	97	0,09%	-64	-0,09%	92	0,09%	-43	-0,06%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	-3 640	-4,08%	-2 791	-4,28%	-4 336	-4,20%	-4 328	-5,88%	-4 613	-4,57%	-3 765	-5,62%
Zysk (strata) netto	2 720	3,05%	6 270	9,61%	8 935	8,65%	-863	-1,17%	8 014	7,94%	-3 466	-5,17%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej												
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	337	0,38%	431	0,66%	892	0,86%	286	0,39%	580	0,57%	243	0,36%
Razem kapitał własny	55 711	62,51%	46 880	71,86%	66 398	64,27%	50 462	68,52%	64 882	64,30%	47 488	70,87%
Zobowiązania długoterminowe												
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 792	5,38%	-	0,00%	4 184	4,05%	-	0,00%	4 387	4,35%	-	0,00%

	31.12.2016		31.12.2015		30.09.2017		30.09.2016		30.06.2017		30.06.2016	
					(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)		(niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 028	3,40%	298	0,46%	2 338	2,26%	2 537	3,44%	2 425	2,40%	1 492	2,23%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	61	0,07%	61	0,09%	61	0,06%	61	0,08%	61	0,06%	61	0,09%
Rezerwa na podatek odroczoney	214	0,24%	170	0,26%	432	0,42%	257	0,35%	482	0,48%	269	0,40%
Przychody przyszłych okresów	6 382	7,16%	1 513	2,32%	26 643	25,79%	24 172	32,82%	7 237	7,17%	844	1,26%
Zobowiązania długoterminowe razem	14 477	16,24%	2 043	3,13%	13 659	13,22%	7 027	9,54%	14 592	14,46%	2 666	3,98%
Zobowiązania krótkoterminowe												
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 883	8,85%	3 927	6,02%	9 380	9,08%	6 854	9,31%	9 839	9,75%	5 604	8,36%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	176	0,20%	1 375	2,11%	317	0,31%	132	0,18%	138	0,14%	23	0,03%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	859	0,96%	33	0,05%	944	0,91%	65	0,09%	893	0,88%	53	0,08%
Pozostałe zobowiązania finansowe	946	1,06%	268	0,41%	947	0,92%	666	0,90%	867	0,86%	588	0,88%
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	0,00%	4	0,01%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Rezerwy krótkoterminowe	3 600	4,04%	3 327	5,10%	6 654	6,44%	4 375	5,94%	6 272	6,22%	3 630	5,42%
Przychody przyszłych okresów	5 469	6,14%	7 384	11,32%	5 017	4,86%	4 061	5,51%	3 422	3,39%	6 956	10,38%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	18 933	21,24%	16 319	25,01%	23 259	22,51%	16 154	21,94%	21 430	21,24%	16 853	25,15%
Zobowiązania razem	33 410	37,49%	18 362	28,14%	36 917	35,73%	23 181	31,48%	36 022	35,70%	19 519	29,13%
Pasywa razem	89 121	100,00%	65 242	100,00%	103 315	100,00%	73 643	100,00%	100 904	100,00%	67 007	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

W pasywach bilansu największą wartość stanowi kapitał własny, który na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 55,7 mln zł (63% wartości pasywów ogółem) i wzrósł w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. o 8,8 mln zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu realizowanego programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. Zobowiązania krótkoterminowe oraz długoterminowe, wraz z rezerwami wyniosły na koniec 2016 r. 33,4 mln zł (38% wartości pasywów ogółem). Największe wartościowo pozycje zobowiązań to zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wyniosły na koniec 2016 r. 7,9 mln zł (9% wartości pasywów ogółem), kredyt bankowy o wartości 5,7 mln zł (łącznie część krótkoterminowa oraz długoterminowa, 6% wartości pasywów ogółem) oraz rezerwy krótkoterminowe o wartości 3,6 mln zł (4% wartości pasywów ogółem).

Zaprezentowane i omówione w poniższej tabeli wskaźniki zadłużenia są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach

sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli. Poniżej przedstawiono definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich zastosowania:

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Stan zobowiązań ogółem i rezerw na koniec okresu/stanu aktywów ogółem na koniec okresu.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia pokazuje jaka część aktywów Grupy Emitenta jest finansowana zobowiązaniami.
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Stan zobowiązań ogółem i rezerw na koniec okresu/stanu kapitałów własnych na koniec okresu.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych pokazuje stopień zaangażowania zobowiązań w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa w stosunku do poziomu zaangażowania kapitału własnego.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu/stan aktywów ogółem na koniec okresu	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego pokazuje jaka część aktywów ogółem finansowana jest zobowiązaniami długoterminowymi.

Tabela 38: Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

	31.12.2016	31.12.2015	30.09.2017 (niezbadane)	30.06.2017 (niezbadane)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,49%	28,14%	35,73%	35,70%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	59,97%	39,17%	55,60%	55,52%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,24%	3,13%	13,22%	14,46%

Źródło: Emitent

Działalność operacyjna Grupy Emitenta wiąże się z wysokimi kosztami prowadzonych badań. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka dotychczas nie kapitalizowała wydatków na prace badawczo-rozwojowe i alokuje je w koszty bieżącego okresu, poza projektem KIND-01. Począwszy od przygotowania sprawozdania za pierwsze półrocze 2017 Emitent rozpoczął aktywowanie kosztów niezakończonych prac rozwojowych. Koszty projektów rozwojowych od dnia 2015 r. są aktywowane w przypadku gdy projekty rozpoczną zaawansowane fazy badań przedklinicznych. Rozliczenie projektu KIND – 01 zaalokowany w rachunek zysków i strat do końca drugiego kwartału 2017 r. co zostało opisane poniżej.

Od 1 stycznia 2015 r. Selvita S.A. rozpoczęła aktywowanie kosztów prac rozwojowych w związku ze spełnieniem kryteriów pozwalających na ujęcie w aktywach bilansu nakładów na projekt KIND-P1, jako kosztów prac rozwojowych. Wartość tych aktywów wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2017 r. 4,0 mln zł i jest prezentowana w pozycji „niezakończone prace rozwojowe” w kwocie 1,2 mln zł, po pomniejszeniu o kwotę 2,9 mln zł tj. wartość aktywowanych przychodów z dotacji przypadającą na aktywowane koszty. Po sprzedaży programu SEL24 w pierwszym półroczu 2017 r. aktywa prezentowane na 30 września 2017 r. w bilansie (niezakończone prace rozwojowe) dotyczą wyłącznie programu SEL120.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w analizowanym okresie wzrósł z poziomu 39% w 2015 r. do 60% na koniec 2016 r. a następnie spadł do 56% ze względu na wzrost wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Emitenta w latach 2015-2016, jak również następujących po nich okresów śródrocznych 2017 r., wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego.

Tabela 39: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. zł)

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) za rok obrotowy	2 685	6 233	9 147	-1 053	8 280	-3 722
Korekty:						
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	1 016	-	606	653	804	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	3 617	3 433	3 663	2 619	2 427	1 660
Odsetki i dywidendy, netto	72	-462	144	18	37	12
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	928	-7 422	11	6 387	-160	4 685
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-229	-597	-169	-149	-169	-149
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 757	-749	1 638	325	1 917	325
Zmiana stanu dotacji	-12 374	-13 459	-10 855	-12 070	-6 456	-5 678
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	-	-425	-	-459	-60
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	-10 886	-9 079	-	-299	-	-
Zmiana stanu rezerw	273	590	3 054	303	2 672	303
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-	5 970	-847	5 802	-241
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	624	-4	536	-4
Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aporcje	-	319	-	-	-	-
Program motywacyjny	5 860	4 729	583	4 951	583	4 043
Pozostałe	-	33	-	-	-	-40
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 280	-16 430	13 991	832	15 814	1 131
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 355	-4 951	-15 071	-10 636	-10 890	-8 262
Zakup dotowanych środków trwałych	-2 855	-238	-	-	-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów	2 597	-	-	-	-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	289	474	53	-	37	-
Splata udzielonych pożyczek	-	400	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-60	-400	-80	-	-80	-

	2016	2015	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 (niezbadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 (niezbadane)
Pozostałe	-	64	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 385	-4 652	-15 098	-10 636	-10 933	-8 262
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z tytułu emisji akcji	328	27 314	328	328	328	328
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-916	-417	-689	-627	-682	-587
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 648	33	65	397	82	20
Otrzymane dotacje	19 960	19 267	10 319	10 605	6 436	4 562
Splata pożyczek/kredytów	-31	-91	-698	-	-495	-
Dywidendy wypłacone/dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-10	-6	-197	-12	-128	-12
Wydatki z tytułu emisji akcji	-	-	-	-25	-	-25
Pozostałe	-25	-970	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	24 953	45 131	9 128	10 665	5 540	4 285
Zmiana stanu środków pieniężnych	288	24 049	8 021	862	10 422	-2 845

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30.06.2016 r.

W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowane przepływy operacyjne Grupy Emitenta wyniosły 15,8 mln zł w porównaniu do 1,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na zmianę środków wygenerowanych z działalności operacyjnej miała w największym stopniu wpływ zmiana stanu pozostałych aktywów, zwiększenie stanu zobowiązań, amortyzacja, odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy w pierwszym półroczu 2017 r. są równe -10,9 mln wobec -8,2 mln zł wygenerowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Spadek przepływów z działalności inwestycyjnej wynikał przede wszystkim z większych kwot przeznaczonych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Emitenta wyniosły 10,4 mln zł wobec -2,8 mln zł w analogicznym okresie 2016 r. Na wysokość przepływów pieniężnych pozytywny wpływ miały przede wszystkim środki z otrzymanych dotacji, których wartość wyniosła 6,4 mln zł.

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30.09.2016 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. skonsolidowane przepływy operacyjne Grupy Emitenta wyniosły 14,0 mln zł w porównaniu do 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na zmianę środków wygenerowanych z działalności operacyjnej miała w największym stopniu wpływ zmiana stanu pozostałych aktywów, zwiększenie stanu zobowiązań, amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. są równe -15,1 mln wobec -10,6 mln zł wygenerowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Spadek przepływów z działalności inwestycyjnej wynikał przede wszystkim z większych kwot przeznaczonych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Emitenta wyniosły 9,1 mln zł wobec 10,7 mln zł w analogicznym okresie 2016 r. Na wysokość przepływów pieniężnych pozytywny wpływ miały przede wszystkim środki z otrzymanych dotacji, których wartość wyniosła 10,3 mln zł.

2016 r. w porównaniu do 2015 r.

W latach 2015-2016 skonsolidowane przepływy operacyjne Grupy Emitenta wyniosły odpowiednio -16,4 mln zł oraz 6,3 mln zł. Główną pozycję przepływów operacyjnych w 2017 r. stanowiły korekty zmiany stanu dotacji (-12,4 mln zł) oraz zmiany pozostałych aktywów krótkoterminowych (-10,9 mln zł).

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2015 r. -4,7 mln zł, natomiast w 2016 r. -18,4 mln zł. Było to głównie związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych. W 2015 r. nakłady na aktywa trwałe wyniosły 5,0 mln zł, natomiast w 2016 r. 18,4 mln zł.

W 2015 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Emitenta wyniosły 45,1 mln zł, natomiast w 2016 r. wyniosły one 25,0 mln zł. Głównym składnikiem w 2015 r. były otrzymane przez Emitenta dotacje oraz emisja akcji związana z przejściem Selvity z NewConnect na GPW. W 2016 r. Selvita otrzymała dotacje w wysokości 19,9 mln zł.

10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

W całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa Emitenta wykorzystywała do finansowania swojej bieżącej działalności w głównej mierze własne zasoby kapitałowe, wpływy od klientów i dotacje.

Zadłużenie według stanu na dzień 31.12.2017:

- Emitent nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.
- Saldo zadłużenia wynika z wykorzystania z limitu na kartach kredytowych w kwocie 36.844,60zł.
- Spółka posiada kredyt hipoteczny zaciągnięty na zakup działki budowlanej w banku PKO BP.
 - Kwota kredytu to 4.859.002,50zł, z czego część krótkoterminowa to 877.305 zł, a część długoterminowa to 3.981.697,50zł,
 - Oprocentowanie wynosiło 3,16%,
 - Kredyt jest zabezpieczony wpisem na hipotekę w wysokości 8.403.000 zł, wekslem in blanco na kwotę 6.226.133,21 zł oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności na kwotę 6.226.133,21.

10.4 Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta

W ocenie Zarządu Grupy Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Emitenta. Przez cały okres, od początku swojej działalności Emitent posiadał zasoby kapitałowe na poziomie umożliwiającym bezpieczne funkcjonowanie.

11 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE**11.1 Patenty**

Emitent w toku swojej działalności regularnie dokonuje międzynarodowych zgłoszeń patentowych. Zgłoszenia te oparte są na przepisach międzynarodowej konwencji: Układ o współpracy patentowej sporządzony w Waszyngtonie dnia 19 czerwca 1970 r. – Patent Cooperation Treaty (PCT), której Polska jest sygnatariuszem. Umożliwiają one dokonanie jednego zgłoszenia patentu w celu uzyskania ochrony w kilku lub kilkunastu państwach świata. Postępowanie obejmuje dwie fazy: międzynarodową i krajową.

Dwa z prowadzonych postępowań dotyczących rozpatrzenia zgłoszeń znajdują się obecnie w fazie międzynarodowej (zgłoszenie PCT/EP2016/073182 oraz PCT/EP2016/075269). Pozostałe postępowania są obecnie na etapie postępowań krajowych.

Informacje na temat poszczególnych zgłoszeń wraz z krajami, do których zgłoszono wnioski oraz w których udzielono ochrony, przedstawia poniższa tabela. (Uwaga: Tabela nie zawiera zgłoszeń, które na moment obecny nie są jeszcze w fazie publicznej).

Tabela 40: Patenty

Zgłoszony wynalazek	Nr zgłoszenia międzynarodowego	Państwa, w których prowadzone są obecnie postępowania krajowe
„Substituted tricyclic benzimidazoles as kinase inhibitors”	PCT/EP2013/073311 z dnia 7 listopada 2013 r.	– Australia (przyznany) – Brazylia – Kanada – Chiny (przyznany) – Europa (przyznany) – Izrael – Japonia (przyznany) – Meksyk – Korea – USA
„podstawione trójcykliczne benzimidazole jako inhibitory kinaz”		

Zgłoszony wynalazek	Nr zgłoszenia międzynarodowego	Państwa, w których prowadzone są obecnie postępowania krajowe
„novel benzimidazole derivatives as kinase inhibitors” „nowe pochodne benzimidazolu jako inhibitory kinazy”	PCT/EP2013/077754 z dnia 20 grudnia 2013 r.	– Australia (przyznany) – Brazylia – Kanada – Chiny – Europa – Izrael – Japonia – Meksyk – Korea (przyznany) – USA (przyznany)
„pyrazolidine derivatives and related compounds” „pochodne pirazolidyny I związki pokrewne”	PCT/EP2016/073182Z dnia 29 września 2016 r.	PCT
„pyridone derivatives and their use as kinase inhibitors” „pochodne pirydonu jako inhibitory kinaz”	PCT/EP2016/075269 Z dnia 20 października 2016	PCT





Źródło: Emitent

Ponadto, Urząd Patentowy RP udzielił w dniu 1 września 2017 r. spółce zależnej od Emitenta – Biocentrum sp. z o.o. – patentu na wynalazek pt. *Zestaw wektorów ekspresyjnych*. Ochrona patentowa została przyznana na okres 20 lat od daty zgłoszenia, tj. od dnia 6 listopada 2015 r.

11.2 Prace badawczo-rozwojowe

Prace badawczo-rozwojowe Spółki polegają na rozwijaniu własnych aktywnych biologicznie związków z obszarów takich jak onkologia, choroby ośrodkowego układu nerwowego oraz immunologia. Prace te związane są głównie z rozwijaniem innowacyjnych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które następnie, na dalszym etapie ich rozwoju, przeznaczone są do komercjalizacji przez wiodące międzynarodowe firmy farmaceutyczne.

Schemat 5: Aktualny stan zaawansowania projektów Spółki

NAZWA PROGRAMU	CEL MOLEKULARNY	WSKAZANIE TERAPEUTYCZNE	FAZA ODKRYCIA ORAZ FAZA PRZEDKLINICZNA	FAZA KLINICZNA	PARTNER
PLATFORMA TERAPII CELOWANYCH					
SEL24	KINAZY PIM/FLT3	BIŁACZKI CHŁONIAKI			
SEL120	KINAZA CDK8	BIŁACZKI, CHŁONIAKI GUZY LITE			
PLATFORMA INHIBITORÓW KINAZ	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA CH. AUTOZAPALNE			
WSPÓŁPRACA W ZAKRESIE INHIBITORÓW KINAZ	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
WSPÓŁPRACA W ZAKRESIE CHEMOOPORNOCI NOWOTWORÓW	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
EPIGENETYKA NOWOTWORÓW	BRM, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			
PLATFORMA METABOLIZMU KOMÓREK NOWOTWOROWYCH I IMMUNOMETABOLIZMU					
WSPÓŁPRACA W ZAKRESIE METABOLIZMU NOWOTWORÓW I	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
WSPÓŁPRACA W ZAKRESIE METABOLIZMU NOWOTWORÓW II	POUFNE CELE MOLEKULARNE	ONKOLOGIA			
METABOLIZM I IMMUNOMETABOLIZM NOWOTWORÓW	A2A/B, SHMT2, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			
PLATFORMA IMMUNOLOGICZNA					
WSPÓŁPRACA W OBSZARZE INFLAMASOMU	NLRP3	CHOROBY AUTOZAPALNE			
PLATFORMA IMMUNOONKOLOGICZNA	STING, INNE CELE MOL.	ONKOLOGIA			

Źródło: Emitent

Aktualnie Selvita zajmuje się opracowywaniem projektów badawczo-rozwojowych z zakresu onkologii. Do najważniejszych prowadzonych przez Spółkę projektów należą projekty SEL24 oraz SEL120.

W 2017 r. Emitent podpisał umowę partneringową z Berlin Chemie AG – Menarini Group przedmiotem, której jest projekt SEL24. Na mocy umowy Emitent otrzymał płatność wstępną (upfront payment) w wysokości ok 20 mln zł. Potencjalne przyszłe płatności na rzecz Emitenta wynoszą ponad 379 mln zł (bio-dollars). Jednocześnie rozpoczęto fazę I badań klinicznych dla SEL24. Potwierdza to możliwości komercyjnego sukcesu projektu SEL24 oraz innych projektów prowadzonych przez Spółkę. Z początkiem 2018 roku całość dalszych prac i badań klinicznych nad rozwojem projektu zostanie przejęta przez Grupę Menarini.

Z punktu widzenia strategii Emitenta i tworzenia wartości dla akcjonariuszy Spółki najważniejszym samodzielnym celem inwestycyjnym jest obecnie projekt B+R SEL120 (potencjalny lek m.in. na ostrą białaczkę szpikową).

W Q3 2017 Spółka podpisała umowę z Leukemia & Lymphoma Society (LLS), prestiżową fundacją z USA, której celem jest walka z nowotworami krwi. Przedmiotem umowy jest strategiczna współpraca w dalszym rozwoju przedklinicznym oraz klinicznym związku SEL120. Na mocy kontraktu LLS dofinansuje prace rozwojowe SEL120 kwotą do 3,25 mln USD. Nawiązana współpraca stanowi istotne potwierdzenie naukowego i komercyjnego potencjału projektu.

Poniżej zaprezentowano skrócone charakterystyki każdego z projektów (*po dokładne opisy prowadzonych prac badawczych patrz rozdział 0 6.1.1.1 Segment Innowacyjny*).

11.2.1 Zakres prac w najważniejszych projektach badawczo-rozwojowych oraz wysokość poniesionych na nie nakładów

SEL24

Cel projektu

Celem projektu jest stworzenie pierwszego w swojej klasie dualnego inhibitora kinaz PIM i FLT3, które są kluczowymi czynnikami rozwoju niektórych nowotworów, głównie ostrej białaczki szpikowej oraz innych nowotworów układu krwionośnego.

Status projektu

Rozpoczęte zostały badania I fazy klinicznej i podpisana została umowa partneringową z Grupą Menarini, która to została opisana wcześniej.

Zastosowanie

SEL24 jest potencjalnym nowym lekiem przeciwnowotworowym, rozwiniętym przez spółkę Selvita, przeznaczonym do stosowania doustnie w opornej postaci ostrej białaczki szpikowej (ang. *acute myeloid leukemia*, AML). W leczeniu tego nowotworu głównym celem jest uzyskanie remisji lub znaczące wydłużenie życia chorego. Zapadalność na nią wynosi w Polsce ponad 1 000 osób rocznie, natomiast w Stanach Zjednoczonych ponad 14 000 osób rocznie. Wartość tego rynku jest szacowana w 2024 roku na 932 mln USD, przy CAGR 10,5%.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-2016

2011 r. – 3,4 mln zł

2012 r. – 3,1 mln zł

2013 r. – 0,5 mln zł

2014 r. – 0,7 mln zł

2015 r. – 5,0 mln zł

2016 r. – 7,5 mln zł

SEL120

Cel projektu

Projekt SEL120 skupia się na rozwoju małocząsteczkowych, selektywnych inhibitorów kinazy CDK8, mogących znaleźć zastosowanie w leczeniu nowotworów hematologicznych oraz guzów litych charakteryzujących się deregulacją transkrypcji. Związek SEL120-34A, będący kandydatem klinicznym, wykazał wysoką skuteczność jako monoterapia w licznych modelach zwierzęcych ostrej białaczki szpikowej, chłoniaka z komórek płaszczka, raka jelita grubego, raka piersi oraz w przypadku niektórych wskazań sierocych.

Status projektu

Wyłoniono kandydata przedklinicznego SEL120-34A. Rozpoczęcie badań klinicznych planowane jest na 2018 r., głównym przewidywanym kierunkiem rozwoju SEL120 jest obszar immunoonkologiczny.

Rozwój przedkliniczny i kliniczny projektu, na mocy podpisanego przed Spółkę kontraktu będzie wspierany przez amerykańską fundację Leukemia & Lymphoma Society (LLS).

Zastosowanie

Wykazano skuteczność jako monoterapia w licznych modelach zwierzęcych ostrej białaczki szpikowej, chłoniaka z komórek płaszczą, raka jelita grubego, raka piersi oraz w kombinacji z immunoterapią. Wartość rynku leków w obszarze nowotworów jelita grubego szacowana jest w 2016 roku na 11,6 mld USD. Wartość rynku leków na ostrą białaczkę szpikową jest szacowana w 2024 roku na 932 mln USD, przy CAGR 10,5%. Wartość terapii na chłoniaki do 2025 będzie wynosić 19 mld USD.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-2016

2011 r. – 2,1 mln zł

2012 r. – 2,1 mln zł

2013 r. – 1,0 mln zł

2014 r. – 0,7 mln zł

2015 r. – 1,8 mln zł

2016 r. – 1,1 mln zł

PLATFORMA TERAPII CELOWANYCH**Cel projektu**

Obszary terapeutyczne to terapie celujące w mechanizmy epigenetyczne oraz rozwój terapeutyków aktywnych w zakresie syntetycznych czynników śmiertelności.

Status projektu

W ramach platformy prowadzone są następujące aktywności:

- Projekty z zakresu epigenetyki oraz syntetycznych czynników śmiertelności (np. inhibitory BRM/SMARCA)
- Strategie celujące w inhibitory kinaz (np. współpraca z partnerami takimi jak H3 Biomedicine czy FeliciteX Therapeutics, projekty własne takie jak inhibitory kinazy MNK1/2)

Epigenetyka nowotworów**Cel projektu**

Projekt skupia się na wytworzeniu i opracowaniu innowacyjnego leku w oparciu o selektywne inhibitory BRM/SMARCA 2 w leczeniu niedrobnokomórkowego raka płuc.

Status projektu

Ukończone zatwierdzenie celu in vitro. Opracowanie strategii inhibitorów miejsca wiązania ATP. Do końca pierwszej połowy 2018 r. planowana ekspansja chemiczna oraz identyfikacja struktur wiodących.

Zastosowania

Nie drobnokomórkowy rak płuc i mutacje genetyczne tego nowotworu w oparciu o SMARCA4. Przewidywana wartość rynku w 2025 r. wyniesie 12,2 mld USD

Platforma inhibitorów kinaz**Cel projektu**

Celem realizowanego projektu jest opracowanie innowacyjnej terapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem małowymiarowych związków oddziałujących na nowe cele kinazowe związane z onkogennymi ścieżkami sygnałowymi w chorobach nowotworowych.

Status projektu

Projekty na etapie identyfikacji struktur wiodących oraz walidacji efektywności w modelach *in vivo*.

Zastosowania

Na tym etapie brak możliwości dokładnego zweryfikowania rynku docelowego. Ogólny obszar zastosowania to onkologia oraz immunoterapie.

Koszty poniesione na rozwój platformy Terapii Celowanych w latach 2014-2016

2014 r. – 6,0 mln zł

2015 r. – 7,0 mln zł

2016 r. – 11,3 mln zł

PLATFORMA METABOLIZMU KOMÓREK NOWOTWOROWYCH I IMMUNOMETABOLIZMU**Cel platformy**

Prace B+R prowadzone w ramach platformy koncentrują się na mechanizmach metabolicznych rozregulowanych w następstwie zmian nowotworowych oraz uwzględniających wpływ małych cząsteczkowych metabolitów na immunosupresyjne mikrośrodowisko guza.

Status platformy

Emitent pracuje nad czterema niezależnymi celami biologicznymi, z których w każdym planowany jest kandydat kliniczny. Obecnie projekty znajdują się w fazach od hit discovery (CD39 i CD73), przez hit-to-lead (SHMT2) do lead optimization (A2A/A2B). Ponadto w ramach współpracy z Merck prowadzone są prace nad poufnymi celami molekularnymi.

Zastosowania

Na tym etapie brak możliwości dokładnego zweryfikowania rynku docelowego. Ogólny obszar zastosowania to onkologia oraz immunoterapie.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-2016

2014 r. – 11,7 mln zł

2015 r. – 14,1 mln zł

2016 r. – 9,4 mln zł

PLATFORMA IMMUNOLOGICZNA

- **Projekty immuno-onkologiczne**

Cel projektu

Celem rozwój nowych terapii, które pozwolą wykorzystać potencjał układu odpornościowego organizmu pacjenta do specyficznego niszczenia komórek rakowych, przy jednoczesnym braku toksyczności względem niezmiennych nowotworowo tkanek.

Status projektu

Obecnie Emitent rozwija kilka projektów immuno-onkologicznych wczesnej fazy odkrywania leków, które celują w mechanizmy aktywujące odpowiedź odpornościową. Obejmują one innowacyjne białka ze ścieżki sygnalizacyjnej STING oraz nowatorskie, poufne cele molekularne. Dla modulatorów ścieżki STING Emitent jest etapie identyfikacji i optymalizacji małych cząsteczkowych substancji aktywnych oraz wielokierunkowego potwierdzenia ich efektywności w modelach *in vitro*.

Zastosowania

Szerokie spektrum nowotworów o charakterze niezapalnym opornych na immunoterapię z zastosowaniem obecnie dostępnych leków immuno-onkologicznych – inhibitorów punktów kontrolnych. Silny potencjał dla terapii skojarzonej z obecnie dostępnymi opcjami leczniczymi (immunoterapie, radioterapia). Oprócz bezpośredniej aktywności przeciwnowotworowej rozwiązanie wykazuje potencjał szczepionki nowotworowej.

- **Inflamasom/ SEL 212**

Cel projektu

Celem projektu jest opracowanie terapii chorób autozapalnych i autoimmunologicznych.

Status projektu

Wyselekcjonowano grupy związków chemicznych zdolnych do hamowania aktywności inflamasomu oraz posiadających czystość patentową we wstępnym rozpoznaniu;

Dotychczasowe wyniki badań i dalsze prace badawcze zostały wniesione przez Emitenta do spółki Nodthera Limited i są kontynuowane w ramach współpracy badawczej.

Zastosowanie

Zastosowania SEL212 związane są głównie ze schorzeniami autoimmunologicznymi, autozapalnymi oraz chorobą Alzheimerera.

Koszty poniesione na rozwój Platformy Immunologicznej w latach 2014-2016

2014 r. – 1,2 mln zł

2015 r. – 3,7 mln zł

2016 r. – 4,1 mln zł

11.3 Znaki towarowe

Emitent uzyskał prawa ochronne na dwa wspólnotowe znaki towarowe, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Harmonizacji w ramach Rynku Wewnętrznego (OHIM). Znak słowny „Selvita” został zarejestrowany w dniu 28 października 2008 r. pod numerem 006385614, natomiast znak słowno-graficzny, przedstawiony poniżej, w dniu 4 czerwca 2010 r. pod numerem 006384581.



Prawa ochronne na powyższe znaki towarowe Emitenta nie zostały w żaden sposób obciążone.

11.4 Wzory przemysłowe

Emitent uzyskał niżej wskazane prawa z rejestracji wzorów przemysłowych:

1. prawo nr 23279 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie; zgłoszonego w dniu 21.12.2016 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 27.03.2017 r., Warszawa
2. prawo nr 23165 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie na substancję chemiczną; zgłoszonego w dniu 28.10.2016 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 13.02.2017 r., Warszawa
3. prawo nr 22286 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie na substancję chemiczną; zgłoszonego w dniu 13.10.2015 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 29.06.2016 r., Warszawa
4. prawo nr 23280 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie zgłoszonego w dniu 21.12.2016 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 27.03.2017 r., Warszawa
5. prawo nr 23281 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie zgłoszonego w dniu 21.12.2016 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 27.03.2017 r., Warszawa
6. prawo nr 19966 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie na substancję chemiczną zgłoszonego w dniu 8 kwietnia 2013 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 21.10.2013 r., Warszawa
7. prawo nr 20270 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie na substancję chemiczną zgłoszonego w dniu 25.07.2013 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 15.01.2014 r., Warszawa

Spółka zależna Emitenta – BioCentrum Sp. z o.o. uzyskała prawo nr 22376 z rejestracji wzoru przemysłowego pt. Opakowanie zgłoszonego w dniu 10.11.2015 r., data wystawienia świadectwa rejestracji 30.06.2016 r., Warszawa.

Prawa z rejestracji wzorów przemysłowych nie zostały w żaden sposób obciążone.

11.5 Licencje

Emitent nie korzysta z żadnych istotnych licencji. W swej działalności korzysta ze standardowych programów komputerowych. Licencje na oprogramowanie nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej i ich brak nie mógłby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

11.6 Nagrody i wyróżnienia, certyfikaty uzyskane przez Emitenta

Poniżej zaprezentowano nagrody i wyróżnienia uzyskane przez Emitenta w latach 2011-2017.

Tabela 41: Nagrody i wyróżnienia, 2011-2017

Data	Nagroda	Instytucja przyznająca
Grudzień 16	Laureat konkursu "Polska Firma – Międzynarodowy Czempion", w kategorii „Eksporter: Polska Firma Prywatna – MSP”	PwC, Dziennik „Puls Biznesu” we współpracy z PKO Bankiem Polskim
Wrzesień 2016	Lider Informatyki 2016, w kategorii Handel i Usługi	Kongres Lider Informatyki
Czerwiec 2016	Najbardziej patriotyczna Spółka z przychodami poniżej 100 mln zł	Dziennik Rzeczpospolita
Grudzień 2015	Selvita otrzymała nagrodę <i>Rising Star</i> w konkursie European Small and Mid-Cap Award	Europejska Federacja Giełd Papierów Wartościowych (<i>Federation of European Securities Exchanges, FESE</i>) oraz Stowarzyszenie Emitentów Europejskich (<i>European Issuers</i>) we współpracy z Komisją Europejską
Listopad 2015	Prezes Zarządu został nagrodzony w kategorii Nowe Technologie/Innowacyjność w konkursie EY Przedsiębiorca Roku 2015	Ernst & Young
Maj 2015	Selvita laureatem Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii „Innowacyjność”	Prezydent RP
Kwiecień 2015	Lider Innowacyjności i Rozwoju	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
Czerwiec 14	Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii Innowacyjność	Prezydent RP
Kwiecień 14	Nominacja w konkursie Lider Małopolski 2013, w kategorii Lider Innowacyjności	Dziennik Polski oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie
Marzec 14	Wyróżnienie za system STARLIMS w konkursie na najlepszą ofertę XVI Międzynarodowych Targów EuroLab 2014	Konkurs organizowany w ramach Międzynarodowych Targów Analityki i Technik Pomiarowych EuroLab 2014
Październik 12	Zwycięzca tytułu Innowator 2012, w dziedzinie Nauka i Medycyna (kategoria: małe i średnie firmy)	Tygodnik Wprost przy współpracy z Instytutem Nauk Ekonomicznych PAN
Czerwiec 12	II miejsce w rankingu najbardziej innowacyjnych firm w Polsce w 2010 r. (kategoria: małe i średnie firmy) oraz III miejsce w kategorii: 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw w Polsce w 2010 r.	Instytut Nauk Ekonomicznych PAN
Luty 12	Wyróżnienie za system STARLIMS w konkursie Grand Prix Expochem	Konkurs organizowany w ramach Międzynarodowych Targów i Konferencji Przemysłu Chemicznego EXPOCHEM
Wrzesień 11	Wyróżnienie za najbardziej innowacyjny produkt w Polsce w 2011 roku	Instytut Nauk Ekonomicznych PAN
Listopad 11	Zwycięstwo w konkursie Innovator Małopolski 2011 (kategoria: Średnie przedsiębiorstwa)	Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego oraz Centrum Transferu Technologii Politechniki Krakowskiej
Październik 11	Zwycięzca XII edycji rankingu Deloitte „Technology Fast 50 Central Europe”, w kategorii Wschodzące Gwiazdy	Deloitte
Maj 11	Zwycięstwo w konkursie Masters of Innovation 2011	Konkurs organizowany podczas Międzynarodowego Forum Biotechnologii i Innowacji – BioForum 2011

Źródło: Emitent

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

12.1.1 Tendencje w produkcji Emitenta

Emitent jest spółką badawczo-rozwojową i usługową, do Daty Prospektu nie prowadził działalności produkcyjnej.

12.1.2 Tendencje w sprzedaży Emitenta

Główne źródło przychodów Emitenta to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. 31 grudnia 2017 r. do Daty Prospektu wzrostowa tendencja w sprzedaży utrzymywała się, ponadto miały miejsce następujące wydarzenia::

- 27 stycznia 2016 r. zawarta została umowa z NCBIr na dofinansowanie projektu pt. Rozwój nowej generacji spersonalizowanych terapii celujących w metabolizm komórek nowotworowych, wartość całkowita projektu 39,7 mln PLN, wartość dofinansowania 27,9 mln PLN.
- 4 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na wynajem laboratoriów w budynkach Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii, oddział zatrudnia obecnie 17 naukowców.
- 15 marca 2016 r. Spółka zawarła z NCBIr umowę o dofinansowanie projektu pt. Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów, wartość całkowita projektu 43,8 mln PLN, wartość dofinansowania 29,9 mln PLN.
- 31 marca 2016 r. zawarcie umowy z Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt której przedmiotem jest rozwój i komercjalizacja cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, wartość umowy w trakcie pierwszych pięciu lat obowiązywania Umowy wynosi 1.850.000 EUR (7.896.540 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,2684 PLN), a całkowita wartość umowy to 16.500.000 EUR (70.428.600 PLN).
- 15 kwietnia 2016 r. 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.
- 30 maja 2016 r. Spółka zawarła z NCBIr umowę o dofinansowanie projektu pt. Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym, wartość całkowita projektu to 14,3 mln PLN, wartość dofinansowania to 10 mln zł.
- 8 lipca 2016 r. zawarta została umowa przez podmiot zależny Spółki – Selvita Inc. z siedzibą w Cambridge w stanie Massachusetts i jednocześnie wpłynęło pierwsze zamówienie, od klienta z siedzibą w San Francisco w USA, wartość zamówienia wynosi 1 342 800 USD (5.371.334,28 zł przeliczone po kursie 1 USD = 4,0001 PLN), będzie ono realizowane w okresie 2016-2019.
- 27 i 28 lipca 2016 r. Spółka zawarła trzy umowy z Nodthera Limited, które są opisane w dalszej części niniejszego dokumentu w pkt, 6.1.1.1.
- 9 sierpnia 2016 r. została wypowiedziana umowa spółce zależnej od Spółki tj. Selvita Services sp. z o.o. na usługi chemiczne, skonsolidowane przychody w roku obrotowym 2016 zmniejszyły się o przewidywaną kwotę 93 800 EUR.
- 17 sierpnia 2016 r. Emitent 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.
- 21 września 2016 r. Spółka zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dofinansowanie projektu pt. Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A., wartość całkowita projektu to 19,9 mln PLN, wartość dofinansowania 9 mln PLN.
- 9 marca 2017 zawarto umowę pomiędzy Spółką, a włoską firmą farmaceutyczną na realizacji zintegrowanego projektu badawczo-rozwojowego, wartość wynosi 1 422 000 EUR (6 135 361,20 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR=4,3146 PLN), realizowany w okresie od 1 kwietnia 2017 do 31 marca 2020 r.
- 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").
- 28 marca 2017 r. Spółka zawarła globalną umowę licencyjną ("Umowa") ze spółką BerlinChemie AG z siedzibą w Berlinie, wchodzącą w skład włoskiej Grupy Menarini ("Grupa Menarini"), dotyczącą projektu SEL24, będącego dualnym inhibitorem kinaz PIM oraz FLT3, który aktualnie znajduje się w badaniach I/II fazy klinicznej w opornej postaci ostrej białaczki szpikowej (ang. acute myeloid leukemia, AML); szczegółowe zapisy umowy zostały przedstawione w dalszej części niniejszego dokumentu w pkt. 6.1.1.
- 4 maja 2017 r. Spółka i spółki zależne od Spółki podpisały aneks do zlecenia stanowiącego część umowy ramowej, jaka została zawarta w dniu 6 maja 2015 r, celem projektu będącego przedmiotem aneksu jest

opracowanie nowego, małocząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym, aneks został zawarty na okres trzech lat, a jego maksymalna wartość wynosi 3 110 062,50 USD (12 014 171,44 PLN przeliczonych po kursie 1 USD= 3,8630 PLN).

- 18 maja 2017 r. Spółka otrzymała zlecenie od jednej z 20 największych firm farmaceutycznych na świecie, zlecenia zostanie zrealizowany w okresie 13 miesięcy od jego podpisania, a jego wartość wynosi 805 000 EUR (3 397 100,00 PLN przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,22 PLN)
- 12 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z NCBIr umowę o dofinansowanie projektu pt. Rozwój innowacyjnej immunoterapii nowotworów litych celującej w immunosupresyjne mikro środowisko guz, wartość całkowita projektu to 39,9 mln PLN, wartość dofinansowania 26,9 mln PLN.
- 22 czerwca 2017 r. Spółka zawarła ze spółką Aptuit Srl z siedzibą w Weronie we Włoszech, umowę na wykonanie przez Aptuit wybranych badań przygotowujących projekt SEL120 do wprowadzenia do fazy klinicznej.
- 7 sierpnia 2017 r. Spółka zawarła z Leukemia & Lymphoma Society strategiczną współpracę w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, LLS zobowiązuje się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego w kwocie do 3,25 mln USD, do etapu dostarczenia raportu I fazy badań klinicznych (faza eskalacji dawki), co odpowiada połowie budżetu przewidzianego na rozwój programu SEL120 do końca fazy I badań klinicznych.
- 14 września 2017 zawarła umowę pomiędzy Ministerstwem Rozwoju a Spółką o dofinansowanie projektu pt. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków. Wartość całkowita projektu netto 74,9 mln zł, wartość dofinansowania 33,7 mln zł.
- 6 października 2017 roku amerykańska Agencja do Spraw Żywności i Leków (FDA) przekazała informację do Spółki nakazującą zawieszenie badania klinicznego SEL24 fazy I/II prowadzonego w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na ostrą białaczkę szpikową (raport bieżący nr 39/2017). Badanie zostało wstrzymane do czasu przedstawienia przez Spółkę dodatkowych danych, a także wprowadzenie poprawek do protokołu badania oraz dokonania ich oceny przez FDA, co nastąpi w ciągu 30 dni od daty dostarczenia wymaganych informacji przez Spółkę. W dniu 12 grudnia 2017 r. wpłynęła do Spółki informacja o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką o dofinansowanie projektu pt. Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów. Wartość dofinansowania: 29 971 454,63 zł;
- 15 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od Federal Drug Agency (ang. FDA) informację o wyrażeniu zgody na wznowienie badania klinicznego SEL24 fazy I/II, prowadzonego w Stanach Zjednoczonych z udziałem pacjentów cierpiących na nawrotową i/lub oporną na leczenie postaci ostrej białaczki szpikowej.
- W dniu 17 stycznia 2018 r. Selvita S.A. Selvita Inc. oraz Selvita Services sp. z o.o. powzięła wiadomość o otrzymaniu zlecenia od jednej z globalnych firm biotechnologicznych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych w ramach umowy ramowej, jaka została zawarta pomiędzy stronami w dniu 6 maja 2015. Zlecenie to zastępuje wcześniejsze zlecenie, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 09/2017 (zlecenie z dnia 3 maja 2017 r.) Umowa dotyczy realizacji wsparcia chemicznego dla projektów badawczych Klienta. Celem projektu jest opracowanie nowego, małocząsteczkowego kandydata przedklinicznego w obszarze terapeutycznym zdefiniowanym przez Klienta. Zlecenie zostało zawarte na czas nieokreślony, a jego maksymalna wartość w przeliczeniu na 12 miesięcy wynosi 1 410 000 USD (4 820 790 PLN przeliczonych po kursie 1 USD=3,4190 PLN).

Na Datę 31 grudnia 2017 r. portfel zakontraktowanych zamówień na rok 2017 (backlog) Emitenta wynosił 105 mln zł.

12.1.3 Tendencje w zapasach Emitenta

Emitent nie obserwuje znaczących tendencji w zapasach. Zapasy Emitenta to głównie materiały i towary bezpośrednio potrzebne do realizacji projektów. Saldo zapasów Emitenta odpowiada aktualnym potrzebom i zmienia się w ślad za pozyskiwaniem i realizacją projektów innowacyjnych i usługowych. Saldo zapasów Emitenta wyniosło, 1,35 mln zł na 30 września 2017r., Saldo zapasów na koniec roku bilansowego od trzech lat utrzymuje się na poziomie 8-12% rocznego zużycia materiałów laboratoryjnych.

12.1.4 Tendencje w cenach surowców oraz cenach sprzedaży Emitenta

Emitent nie obserwuje znaczących tendencji w poziomie cen sprzedaży – wartości zamówień realizowanych przez Emitenta dla poszczególnych kontrahentów uzależnione są od typu i zakresu świadczonych usług.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca roku bieżącego

W ciągu bieżącego roku obrotowego, w ocenie Zarządu poza ryzykiem związanym z procesem badawczo-rozwojowym prowadzonym przez Grupę, w tym w szczególności ryzykiem związanym ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych działań niepożądanych wynikających ze stosowania opracowywanej przez Emitenta terapii SEL24,

a także ryzykiem związanym z sytuacją makroekonomiczną (odpływ klientów) a także krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym, które to czynniki mogą mieć bezpośrednie przełożenie na niniejszą Ofertę Akcji Serii H i jej dojście do skutku, nie istnieją inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta. Powyższe czynniki zostały dokładnie opisanymi w Rozdziale 2 niniejszego Prospektu.

13 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOW

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

13.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

13.1.1. Założenia do prognozy wyników niezależne od Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

13.1.2. Założenia do prognozy wyników niezależne od Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

13.2 Prognoza wyników Grupy

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

13.3 Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez emitenta.

Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognoz lub szacunków zysków.

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1 Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1 Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W jego skład wchodzi pięciu członków:

1. Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
2. Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
3. Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
4. Mirosława Zydroń – Członek Zarządu,
5. Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
6. Edyta Jaworska – Członek Zarządu.

Miejscem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta jest siedziba Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta, wskazanych w dalszej części niniejszego punktu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki, może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej).

Wszyscy Członkowie Zarządu są akcjonariuszami Emitenta.

Paweł Przewięźlikowski

Pan Paweł Przewięźlikowski jest współzałożycielem Emitenta. Od 19 lipca 2007 r. zasiadał w Zarządzie spółki Selvita sp. z o.o. pełniąc funkcję Prezesa Zarządu. Następnie po przekształceniu Selvita sp. z o.o. w Selvita S.A. został powołany do Zarządu tej ostatniej, w której od dnia 6 października 2010 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu. W dniu 29 czerwca 2015 r. powołano go na kolejną kadencję, która zakończy się 29 czerwca 2020 r. Obecnie pełni również funkcję Dyrektora Zarządzającego.

Pan Paweł Przewięźlikowski posiada wykształcenie Master of Business Administration (Teesside University, Akademia Ekonomiczna w Krakowie) oraz tytuł magistra inż. informatyki (Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie). Studiował również na Uniwersytecie Technicznym w Berlinie.

Pan Paweł Przewięźlikowski obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu Selvita S.A., a także spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selvita, tj. BioCentrum Sp. z o.o., Selvita Services Sp. z o.o. oraz Selvita Inc oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ardigen S.A. Wcześniej zdobywał doświadczenie zarządzając firmami z branży wysokich technologii. W latach 1995-1996 r. pracował w Hucie im. Tadeusza Sendzimira w Krakowie jako starszy programista. W latach 1995-2007 był pracownikiem spółki Comarch S.A. pełnił również funkcję Członka Zarządu, a później Wiceprezes Zarządu tejże spółki. Od 1996 roku zarządzał działami oferującymi aplikacje dla branży farmaceutycznej, bankowej, przemysłowej i usługowej. W ramach swoich zadań w grupie kapitałowej Comarch był współzałożycielem jednego z największych portali internetowych w Polsce Interia.pl i pierwszym Prezesem Zarządu tej spółki.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- BioCentrum Sp. z o.o. – Prezes Zarządu od 2008 r.;
- Selvita Services Sp. z o.o. – Prezes Zarządu od 2011 r.;
- Selvita Inc. – Prezes Zarządu od 2015 r.;
- Ardigen S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 2015 r.

Pan Paweł Przewięźlikowski pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Paweł Przewięźlikowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Pawła Przewięźlikowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) za wyjątkiem postępowania dotyczącego niewywiązania się z obowiązków płatnika (Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił w niżej wskazanym okresie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta) polegających na nie wpłaceniu w terminie pobranych zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych od dokonanych wynagrodzeń za m-ce luty, kwiecień i czerwiec 2011 r. w kwocie 33.480,00 PLN (tj. art. 77 § 2 kks w zw. z art. 6 § 2 kks w zw. z art. 9 § 3 kks). Opóźnienie we wpłacie wyniosło 16 dni. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia Wydział II Karny wyrokiem z dnia 21 sierpnia 2013 r. udzielił Panu Pawłowi Przewięźlikowskiemu zezwolenia na dobrowolne poddanie się odpowiedzialności, orzekł karę grzywny oraz ustalił kwotę należności publicznoprawnej podlegającą zwrotowi. Zarówno grzywna w wysokości 4.000 (cztery tysiące) złotych jak i należności zostały uiszczone.

Bogusław Sieczkowski

Pan Bogusław Sieczkowski jest współzałożycielem Emitenta. Od 19 lipca 2007 r. zasiadał w Zarządzie spółki Selvita sp. z o.o. pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu. Następnie po przekształceniu Selvita sp. z o.o. w Selvita S.A. został powołany do Zarządu tej ostatniej, w której od dnia 6 października 2010 r., pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 29 czerwca 2015 r. powołano go na kolejną kadencję, która zakończy się 29 czerwca 2020 r. Obecnie pełni również funkcję Dyrektora Zarządzającego.

Pan Bogusław Sieczkowski ukończył studia magisterskie na kierunku informatyka na Uniwersytecie Jagiellońskim oraz studia podyplomowe w zakresie ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada dyplom Master of Business Administration Teesside University oraz certyfikat Project Management Professional wydany przez Project Management Institute.

Pan Bogusław Sieczkowski karierę zawodową rozpoczął w latach dziewięćdziesiątych nadzorując informatyzację jako IT Manager w spółkach niemieckiej grupy Bahlsen (1995-2000). Od roku 2002 był związany ze spółką Comarch S.A.,

najpierw jako Dyrektor Techniczny, a w latach 2006-2007 jako Dyrektor Subsektora. Obecnie Pan Bogusław Sieczkowski prowadzi również własną działalność gospodarczą pod firmą Virtus Bogusław Sieczkowski.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Bogusław Sieczkowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- BioCentrum Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od 2008 r.;
- Selvita Services Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od 2011 r.;
- Selvita Ltd. – Członek Zarządu od 2015 r.;
- Selvita Inc. – Członek Zarządu od 2015 r.;
- Ardigen S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2015 r.

Pan Bogusław Sieczkowski pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Bogusław Sieczkowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bogusław Sieczkowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Bogusława Sieczkowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Bogusław Sieczkowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Krzysztof Brzózka

Pan Krzysztof Brzózka zasiada w Zarządzie Emitenta od 27 stycznia 2012 r., a od 5 listopada 2013 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 29 czerwca 2015 r. powołano go na kolejną kadencję, która zakończy się 29 czerwca 2020 r. Obecnie pełni także funkcję Dyrektora ds. Naukowych.

Pan Krzysztof Brzózka posiada tytuł doktora Uniwersytetu Ludwika Maksymiliana w Monachium (Niemcy) oraz tytuł magistra biotechnologii ze specjalizacją biologii molekularnej Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie (Polska). Jest absolwentem programu Executive Master of Business Administration Stockholm University School of Business i Krakowskiej Szkoły Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego. W latach 2003-2008 prowadził badania na uniwersytecie Uniwersytetu Ludwika Maksymiliana w obszarze sygnalizacji wewnątrzkomórkowej, mechanizmów obronnych patogenów prowadzących do układu odpornościowego oraz wrodzonej odpowiedzi immunologicznej.

W 2007 roku rozpoczął pracę w Grupie Kapitałowej Selvita jako specjalista odpowiedzialny za ewaluację, due diligence oraz in-licensing projektów badawczych. W 2009 roku objął kierownictwo projektu mającego na celu stworzenie innowacyjnych inhibitorów kinaz Pim o silnej aktywności przeciwnowotworowej. W następnych latach zainicjował rozpoczęcie kolejnych projektów badawczych, a od stycznia 2012 r. został powołany na stanowisko Dyrektora ds. Naukowych oraz Członka Zarządu Selvita S.A i aktualnie nadzoruje całość badań naukowych mających na celu stworzenie innowacyjnych, małocząsteczkowych terapii w obszarach takich jak onkologia, immuno-onkologia, choroby autoimmunologiczne oraz autozapalne. Ponadto we wrześniu 2015 r. powołany został na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Ardigen S.A. należącej do Grupy Kapitałowej Selvita, natomiast w sierpniu 2016 r. – na stanowisko Członka Rady Dyrektorów Nodthera Limited, założonej przez Epidarex Capital oraz Selvita S.A. na potrzeby odkrywania i rozwoju innowacyjnych inhibitorów inflamasyonu NLRP3.

Pan Krzysztof Brzózka posiada unikalne interdyscyplinarne doświadczenie w zakresie rozwoju projektów w fazie przedklinicznej poczynając od badań in silico, po chemię medyczną i badania in vitro i in vivo oraz wczesne etapy badań klinicznych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Brzózka pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w spółce:

- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 17 lipca 2013 r., a od 5 listopada 2013 r. Wiceprezes Zarządu;
- Ardigen S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2015 r.;
- Nodthera Ltd. – Członek Rady Dyrektorów od 2016 r.

Pan Krzysztof Brzózka pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Brzózka nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Brzózka pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Krzysztof Brzózki nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Krzysztof Brzózka nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Mirosława Zydróż

Pani Mirosława Zydróż zasiada w Zarządzie Emitenta od 5 listopada 2013 r. W dniu 29 czerwca 2015 r. powołano ją na kolejną kadencję, która zakończy się 29 czerwca 2020 r. Pełni również funkcję Dyrektora Działu Chemii Kontraktowej.

Pani Mirosława Zydróż jest absolwentką Politechniki Śląskiej, gdzie uzyskała tytuł magistra chemii ze specjalizacją w chemii polimerów oraz tytuł doktora chemii. W 2009 r. ukończyła dwuletnie studia MBA w Rotterdam School of Management, na Uniwersytecie Erazma w Rotterdamie. Doświadczenie zawodowe zdobywała najpierw w środowisku naukowym, a następnie w spółce Pliva Kraków S.A. (później Barr Pharmaceuticals, TEVA) jako Specjalista Analityk ds. Rozwoju oraz Kierownik Laboratorium w dziale Badań i Rozwoju. Od 2009 r. jest związana z Emitentem.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Mirosława Zydróż pełniła funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w spółce:

- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2013 r.

Pani Mirosława Zydróż pełni wyżej wymienioną funkcję do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pani Mirosława Zydróż nie została skazana wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Mirosława Zydróż pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których była on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pani Mirosławy Zydróż nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pani Mirosława Zydróż nigdy nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Miłosz Gruca

Pan Miłosz Gruca zasiada w Zarządzie Emitenta od 27 stycznia 2012 r. W dniu 29 czerwca 2015 r. powołano go na kolejną kadencję, która zakończy się 29 czerwca 2020 r. Pełni również funkcję Dyrektora Działu Biologii.

Pan Miłosz Gruca jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra biotechnologii ze specjalizacją biologia molekularna oraz tytuł doktora biochemii. Ukończył również dwuletnie studia Executive MBA Stockholm University School of Business i Krakowskiej Szkoły Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego. Od 2007 roku związany z Grupą Kapitałową Selvita, odpowiadał m.in. za wprowadzenie kompleksowych usług biologicznych i analitycznych do oferty Emitenta. Jako Członek Zarządu BioCentrum Sp. z o.o. – odpowiadał za strategiczne zarządzanie laboratoriami: analitycznym, biochemicznym oraz laboratorium biologii molekularnej i komórkowej. Brał udział w tworzeniu nowej oferty laboratoryjnej firmy z zakresu badań przedklinicznych. W 2010 roku objął kierownictwo nad Działem Badań Biologicznych. Obecnie Pan Miłosz Gruca odpowiada za budowę zespołów projektowych oraz naukowe i strategiczne kierownictwo nad interdyscyplinarnymi zespołami naukowców. Do jego zadań należy również koordynacja projektów oraz utrzymywanie kontaktów z przemysłem farmaceutycznym. Od 2016 roku Pan Miłosz Gruca jest również Członkiem Zarządu Selvita Inc., a od 2015 roku Członkiem Zarządu Selvita Ltd. koordynując działania zespołu odpowiedzialnego za sprzedaż krajową i międzynarodową.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Miłosz Gruca pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- BioCentrum sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2010 r.;
- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2013 r.;
- Selvita Ltd. – Członek Zarządu od 2015 r.;
- Selvita Inc. – Członek Zarządu od 2016 r.

Pan Miłosz Gruca pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Miłosz Gruca nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Miłosz Gruca pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Miłosza Grucy nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Miłosz Gruca nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Edyta Jaworska

Pani Edyta Jaworska zasiada w Zarządzie Emitenta od 1 grudnia 2017 r. jej kadencja zakończy się 29 czerwca 2020 r. Obecnie w ramach Emitenta pełni także funkcję Business Development Director.

Pani Edyta Jaworska ukończyła studia magisterskie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze, Handel Zagraniczny na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Finansami Przedsiębiorstw prowadzone w ramach Krakowskiej Szkoły Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Posiada dyplom Master of Business Administration Stockholm University/Krakowska Szkoła Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

Edyta Jaworska rozpoczęła pracę u Emitenta na stanowisku Business Development Manager w 2012 r., a od 2014 r. pracuje jako Business Development Director zarządzając zespołem sprzedażowym i będąc odpowiedzialną za część rynków Europy Zachodniej, Japonię i Izrael.

Wcześniej zdobywała doświadczenie w firmach z branży healthcare. W latach 2001-2010 rozwijała ogólnopolskie sieci stacji dializ. W latach 2003-2006 pełniła funkcję Operations Manager w International Nephrology Centers Poland. W latach 2007-2009 pełniła funkcję Operations Manager w pionie usług medycznych Hand-Prod sp. z o.o. Od 2010 r. rozpoczęła pracę w pionie sprzedaży będąc odpowiedzialną za rozwój portfolio firmy w zakresie leków i środków medycznych dla szpitali oraz za organizację importu równoległego leków. W latach 2010-2012 pełniła funkcję Zastępcy Dyrektora Pionu Sprzedaży ds. Rozwoju w strukturach firmy Hand-Prod sp z o.o. należącej do fińskiej Grupy OneMed.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pani Edyta Jaworska nie pełniła funkcji rozumianej jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Edyta Jaworska nie została skazana wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Edyta Jaworska pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których była on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pani Edyty Jaworskiej nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pani Edyty Jaworskiej nigdy nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta. A w przypadku Pana Piotra Romanowskiego oraz Pana Tadeusza Wesołowskiego także Warszawa. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wskazanych w dalszej części niniejszego punktu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki, może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej).

Pan Piotr Romanowski, Pan Tadeusz Wesołowski oraz Pan Rafał Chwast są akcjonariuszami Emitenta.

Piotr Romanowski

Pan Piotr Romanowski zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 6 października 2010 r., kiedy został powołany na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dnia 30 czerwca 2015 r. został powołany na obecną kadencję, która kończy się z dniem 30 czerwca 2020 r.

Pan Piotr Romanowski uzyskał tytuł lekarza medycyny, a następnie doktora inżynierii genetycznej na Akademii Medycznej w Gdańsku. Uzyskał także tytuł doktora w dziedzinie biologii molekularnej na University of Cambridge. W latach 1998-2008 był partnerem w McKinsey & Company, specjalizującym się w strategii, restrukturyzacji i transakcjach kapitałowych. W roku 2003 Dyrektor Wykonawczy Bankowości Korporacyjnej i Międzynarodowej w Banku Pekao S.A. Członek Zarządu Banku Millennium S.A. (2008-2009) oraz partner w firmie doradczo-inwestycyjnej Metropolitan Capital Solutions (2009-2011). Od 2011 r. do czerwca 2014 r. Pan Piotr Romanowski był Partnerem w PwC odpowiadającym za sektor finansowy w Europie Środkowo-Wschodniej, od lipca 2014 r. do chwili obecnej jest w PwC Partnerem Zarządzającym Pionu Doradztwa Biznesowego i Transakcyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej.

Pan Piotr Romanowski pełni obecnie funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- PwC Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Shared Services SK – komandytariusz od 2011 r.;
- Kastolar k.s. – komandytariusz od 2014 r.;
- PwC EE Holdings B.V. – wspólnik od 2011 r. oraz Członek Zarządu od 2014 r.;
- Altium Bis Sp. z o.o. – wspólnik oraz Członek Zarządu od 2014 r.;
- Caldoris Sp. z o.o. – wspólnik od 2016 r.;
- Promind Sp. z o.o. – wspólnik od 2010 r.;
- Phase2microtechnologies Sp. z o.o. – wspólnik od 2013 r.;
- PwC Eastern Europe B.V. – Członek Zarządu od 2014 r.;

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Piotr Romanowski pełnił obecnie funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach: KCR S.A. – akcjonariusz oraz Członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2014;

- Imageview Consultants Ltd – wspólnik oraz Członek Zarządu w latach 2009-2014;
- Altium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – akcjonariusz w latach 2009-2014;
- Altium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 SKA – akcjonariusz w latach 2013-2014;
- Altium Sp. z o.o. – wspólnik oraz Członek Zarządu w latach 2009-2014;
- Kastolar k.s. – Członek Zarządu w latach 2014-2016.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Piotr Romanowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Romanowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Romanowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, za wyjątkiem spółki Imageview Consultants Ltd. Zgromadzenie Wspólników Imageview Consultants Ltd w dniu 2 maja 2013 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i zakończeniu działalności spółki ze względu na brak biznesowego uzasadnienia dla jej dalszego funkcjonowania.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Piotra Romanowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Piotr Romanowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tadeusz Wesołowski

Pan Tadeusz Wesołowski zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 18 maja 2011 r., kiedy został powołany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2015 r. został powołany na obecną kadencję, która kończy się z dniem 30 czerwca 2020 r.

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

Wielokrotnie doradzał i uczestniczył w tworzeniu nowych przedsięwzięć na rynku farmaceutycznym.

Prywatny inwestor skoncentrowany na spółkach z branży nowych technologii. Posiada bogate doświadczenie zawodowe związane z sektorem ochrony zdrowia. Zasiada w radach nadzorczych notowanych na GPW spółek m.in.: NEUCA i Selvita. Zaangażowany jest ponadto w funduszach typu venture capital: Inovo oraz Experior.

Pan Tadeusz Wesołowski pełni obecnie funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- NEUCA S.A.- Członek Rady Nadzorczej od 2013 r.;
- BRASTER S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz akcjonariusz od 2015 r.;
- PZ CORMAY S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2016 r. oraz akcjonariusz;
- PFM.PL S.A. – akcjonariusz od 2001 r.;
- SORS Holdings Limited – Członek Rady Dyrektorów od 2009 r.;
- PRIVATECH Holdings Limited – Członek Rady Dyrektorów od 2010 r.;
- TW Investments Limited – Dyrektor (Członek Zarządu) od 2015 r.;
- NUTRICO Sp. z o.o. – wspólnik od 2014 r.;
- Traffic Holdings Sp. z o.o. – wspólnik i Prezes Zarządu od 2015 r.;
- Supercar Club Poland S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2014 r.;
- INOVO Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 2011 r. oraz wspólnik od 2012 r.;
- EXPERIOR Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A. – wspólnik oraz Członek Rady Nadzorczej od 2014 r.;
- UNIVERSE Holding Sp. z o.o. – wspólnik i Prezes Zarządu od 2016 r.;
- NANOGROUP S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2016 r.;
- INNOVATION NEST II SCSp – Członek Rady Nadzorczej od 2017.;
- Związek Pracodawców Hurtowni Farmaceutycznych – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 2010 r.;
- Health Holding S.A. – wspólnik od 2016 r.;
- Investment Vehicle of YouNick spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. – od 2017 r.;

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Wesołowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- NEUCA S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w latach 2009-2013;
- PFM.PL S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 2016 r.;
- PRIVATECH Holdings Limited – wspólnik w latach 2010-2016;
- TW Investments Limited – wspólnik do 2016 r.;
- NUTRICO Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej do 2017 r.;
- Sky Investments Sp. z o.o. – wspólnik i Prezes Zarządu w latach 2015-2017;
- Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa S.K.A. – wspólnik w latach 2014-2015 oraz Członek Rady Nadzorczej w latach 2014-2017;
- Izba Gospodarcza „Farmacja Polska” – Przewodniczący Rady Nadzorczej w latach 2009-2014;
- Dr Zdrowie S.A. – wspólnik w latach 2010-2016;
- Universe Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. – wspólnik w latach 2016-2017;
- Strong Holdings SCSp – wspólnik i Członek Rady Dyrektorów od 2016 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Wesołowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tadeusz Wesołowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, za wyjątkiem spółki TW Investments Limited, UNIVERSE Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK oraz Strong Holdings SCSp. Zgromadzenie Wspólników TW Investments Limited w sierpniu 2016 r. podjęło uchwałę o likwidacji spółki. Wspólnicy UNIVERSE Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK w czerwcu 2017 r. podjęli decyzję o rozwiązaniu spółki. Została ona wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców 7 sierpnia 2017 r. Pan Tadeusz Wesołowski pełni funkcję Prezesa Zarządu komplementariusza tej spółki. Strong Holdings SCSp została zlikwidowana 8 grudnia 2017 r.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Tadeusza Wesołowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Tadeusz Wesołowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Rafał Chwast

Pan Rafał Chwast pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 6 października 2010 r. W dniu 30 czerwca 2015 r. został powołany na obecną kadencję, która kończy się z dniem 30 czerwca 2020 r. Pan Rafał Chwast jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek rachunkowość) oraz Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek informatyka). W latach 1997-2007 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego Comarch S.A. a także członka Rady Nadzorczej Interia.pl. W latach 2003-2006 pełnił także funkcję Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. W latach 2008-2011 zasiadał w Radzie Nadzorczej CCC S.A. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Nowy Styl Sp. z o.o. oraz jej Dyrektora Finansowego, a także zasiada w organach spółek z Grupy Kapitałowej Nowy Styl w Polsce i za granicą. W Grupie Nowy Styl odpowiada m.in. za procesy akwizycji podmiotów w Europie Zachodniej oraz ich późniejszą integrację w ramach Grupy Nowy Styl.

Pan Rafał Chwast pełni obecnie funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- Nowy Styl Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- TELMEX – Nowy Styl Bútorgyártó és Kereskedelmi zártkörűen működő Részvénytársaság – Członek Rady Nadzorczej;
- NSG CZ s.r.o. – Członek Zarządu;
- Nowy Styl GmbH – Członek Zarządu;
- Grüttner Systems GmbH – Członek Zarządu;
- NSG International GmbH – Członek Zarządu;
- Rohde & Grahl Büroeinrichtungen GmbH – Członek Zarządu;
- Rohde Group Service GmbH – Członek Zarządu;
- Rohde Logistic GmbH – Członek Zarządu;
- Rohde Verwaltungs GmbH – Członek Zarządu;
- Rohde Groep Nederland B.V. – Członek Zarządu;
- Rohde Groep Nederland Onroerend Goed B.V. – Członek Zarządu;
- Rohde & Grahl B.V. – Członek Zarządu;
- Grahl Tech B.V. – Członek Zarządu;
- NSG TM Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- ROHDE Fabryka Mebli Biurowych Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- SITAG AG – Przewodniczący Rady Dyrektorów;
- NSG FINANCE Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- NOWY STYL.Fr – Członek Zarządu;
- NOWY STYL UK LIMITED – Członek Zarządu;
- Silvair Inc – Wspólnik.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Rafał Chwast pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- Rohde Grahl GmbH – Członek Zarządu;
- Empowerplus Participations Limited – Członek Rady Dyrektorów oraz wspólnik;

- Fiduces Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; wspólnik
- Acordis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – wspólnik.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Rafał Chwast nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Rafał Chwast pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, za wyjątkiem spółki Empowerplus Participations Limited, która została zlikwidowana w 2016 r., ze względu na brak uzasadnienia jej dalszego działania.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Rafała Chwasta nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Rafał Chwast nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Adam Przewięźlikowski

Pan Adam Przewięźlikowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 6 października 2010 r. W dniu 30 czerwca 2015 r. został powołany na obecną kadencję, która kończy się z dniem 30 czerwca 2020 r.

Pan Adam Przewięźlikowski uzyskał tytuł magistra chemii na Uniwersytecie Jagiellońskim, był słuchaczem studiów podyplomowych z zakresu zarządzania na Akademii Górniczo-Hutniczej w 1996 roku, a także ukończył liczne kursy biznesowe w kraju (w tym kurs na Członków Zarządów i Członków Rad Nadzorczych) oraz za granicą: we Francji, Belgii i w Niemczech.

Pan Adam Przewięźlikowski zdobywał doświadczenie podczas pracy w przemyśle chemii organicznej na stanowiskach kierowniczych i nadzoru technologicznego (m.in. pełnił funkcję kierownika działu eksportu i współpracy z zagranicą w WZPG Stomil Wolbrom) oraz przemyśle hutniczym (Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław). W latach 1990-1998 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w OFNE – Emalia S.A., a przez 6 lat (2001-2006) zasiadał na stanowisku Dyrektora Zarządzającego w Przedsiębiorstwie Geologicznym Budownictwa Wodnego HYDROGEO.

W ciągu ostatnich 5 lat, Pan Adam Przewięźlikowski był akcjonariuszem spółki Olkuska Fabryka Naczyń Emaliowanych Emalia S.A. i jest nim obecnie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Przewięźlikowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Przewięźlikowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Adama Przewięźlikowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Adam Przewięźlikowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Wojciech Chabasiewicz

Pan Wojciech Chabasiewicz zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 18 maja 2011 r. Dnia 30 czerwca 2015 r. został powołany na drugą kadencję, która kończy się z dniem 30 czerwca 2020 r.

Pan Wojciech Chabasiewicz jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego na kierunku prawo. W roku 2005 został wpisany na listę radców prawnych. Zdobywał doświadczenie w kancelariach prawnych. W latach 1997-1998 Forystek Góralczyk Rychlicki jako prawnik, w okresie od 1998 r. – 2004 r. w Oleś & Rodzyńkiewicz jako prawnik. W latach 2005-2010 wspólnik kancelarii Tomasiak, Chabasiewicz i Wspólnicy sp.k. Od 2010 r. jest partnerem w kancelarii Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy w Krakowie. Od początku swojej działalności zawodowej doradza m.in. przy publicznych i prywatnych emisjach akcji i obligacji, fuzjach i przejęciach oraz transakcjach

restrukturyzacyjnych. Zajmuje się także wszelkiego rodzaju postępowaniami związanymi z konfliktami korporacyjnymi. Jest wybitnym ekspertem w zakresie prawa korporacyjnego.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Wojciech Chabasiewicz pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- Chabasiewicz Kowalska i Partnerzy – partner od 2010 r.
- Chabasiewicz Kowalska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu od 2010 r.

Pan Wojciech Chabasiewicz pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Chabasiewicz nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Chabasiewicz pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Wojciecha Chabasiewicza nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Wojciech Chabasiewicz nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1 Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta na Dzień Prospektu nie występują, jak również nie występowały w przeszłości żadne konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy Kapitałowej Selvita oraz innych spółek wskazanych w pkt. 84.1 Prospektu.

Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy Kapitałowej Selvita lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki, może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej). Okoliczność ta może potencjalnie rodzić konflikt interesów. Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

14.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie zostały zawarte jakiejkolwiek umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w rozdziale 84.1 Prospektu zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta.

14.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Każdy z Członków Zarządu Emitenta w dniu 23 stycznia 2018 r. zawarł ze Współoferującymi umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta („Umowa lock-up”). Każdy z Członków Zarządu Emitenta zobowiązał się osobiście wobec Współoferujących, że w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej („okres lock-up”) nie będzie – bez uprzedniej pisemnej łącznej zgody Współoferujących – zbywać akcji Emitenta posiadanych przez siebie w dniu zawarcia Umowy lock-up bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na Akcjach (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do niezastawiania akcji Emitenta

pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych), a Współoferujący zobowiązali się wobec każdego z Członków Zarządu Emitenta takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić ani nie opóźniać bez uzasadnienia, w przypadku gdy w zgodnej opinii Współoferujących czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów Spółki posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW.

Powyższe zobowiązanie dotyczy również akcji Emitenta, które zostaną przez Członka Zarządu Emitenta objęte lub nabyte w czasie trwania okresu lock-up.

Wyjątkami od zobowiązania nierozporządzania akcjami Emitenta bez zgody Współoferujących, a za ich pisemnym powiadomieniem są wymienione enumeratywnie przypadki, tj.:

- a. sprzedaż lub zamiana akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta,
- b. zbycie akcji Emitenta w wyniku zastosowania się Członka Zarządu Emitenta do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazującej zbycie akcji Emitenta,
- c. przeniesienie akcji Emitenta na następcę prawnego Członka Zarządu Emitenta,
- d. zbycie lub przeniesienie akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego,
- e. przeniesienie akcji Emitenta na podmiot powiązany z Członkiem Zarządu Emitenta w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem uprzedniego przystąpienia przez ten podmiot do niniejszej Umowy).

Umowa lock-up została zawarta na czas określony i wygasa:

- a. w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo
- b. w przypadku, gdy umowa o oferowanie zawarta przez Emitenta ze Współoferującymi zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej,
– w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, albo
- c. z dniem upływu okresu lock-up.

W dniu 23 stycznia 2018 r. została również zawarta umowa o ograniczeniu emitowania i rozporządzania akcjami Emitenta pomiędzy Emitentem oraz Współoferującymi („Umowa lock-up Emitenta”). Emitent zobowiązał się wobec Współoferujących, że ani Emitent ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana z Emitentem, nad którą Emitent sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania większości członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakkolwiek osoba działająca w ich imieniu, przez okres wynoszący 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania Praw do Akcji Serii H („okres lock-up Emitenta”), nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Współoferujących:

- a. bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Emitenta ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Emitenta ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie,
- b. zawierać transakcji *swap* lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio własność akcji Emitenta, niezależnie od sposobu rozliczenia transakcji, o których mowa w pkt (a) i (b), w tym poprzez zapłatę gotówką, sprzedaż, zamianę lub jakiegokolwiek inne rozporządzenie lub obciążenie akcji Emitenta lub wspomnianych innych papierów wartościowych;
- c. publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakkolwiek transakcja wskazana w pkt (a) i (b) powyżej.

Umowa lock-up Emitenta została zawarta na czas określony i wygasa: i) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo ii) z dniem upływu okresu lock-up Emitenta.

15 WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1 Wynagrodzenie i inne świadczenia

15.1.1 Członkowie Zarządu

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta kształtowała się w 2017 roku w sposób podany w poniższej tabeli. Kwoty zostały podane w polskich złotych.

Tabela 42: Wynagrodzenie członków Zarządu w 2017 r. [w zł]

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych z Emitentem	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych			Łączne dochody w 2017 r.
			Biocentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	Ardigen S.A.	
Paweł Przewięźlikowski	461 900,00	169 354,79	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	-	-	655 254,79
Bogusław Sieczkowski	370 200,00	88 716,25	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	98 000 netto umowa cywilnoprawna	-	580 916,25
Krzysztof Brzózka	411 700,00	208 388,55	-	-	-	620 088,55
Miłosz Gruca	175 400,00	-	137 035,11	-	-	312 435,11
Mirosława Zydróż	248 100,00	-	-	150 712,35	-	398 812,35
Edyta Jaworska*	5 500	9 580,17	-	-	-	15 080,17

*Wynagrodzenie Pani Edyty Jaworskiej zostało podane za okres od 1 grudzień 2017 r. do 31.12.2017 r., ze względu na powierzenie jej funkcji Członka Zarządu Emitenta z dniem 1 grudnia 2017 r.

Źródło: Emitent

Przedmiotem umowy cywilnoprawnej zawartej przez Selvita Services Sp. z o.o. z Bogusławem Sieczkowskim jest świadczenie przez Pana Bogusława Sieczkowskiego usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi, w szczególności na podstawie umowy Pan Bogusław Sieczkowski świadczy usługi wsparcia informatycznego w zakresie technologii informatycznych wykorzystywanych do zarządzania projektami Selvita Services Sp. z o.o., a które są związane z m.in. przygotowaniem i administracją repozytoriami projektów na serwerach, konfiguracją i administracją grupami projektowymi, wykonywanie kopii bezpieczeństwa (backup) danych projektowych, jak również usługi doradztwa i nadzoru w zakresie technologii komputerowych i sieciowych wykorzystywanych przez Selvita Services Sp. z o.o. do obsługi procesów wewnętrznych oraz bezpiecznej, szyfrowanej komunikacji z klientami w ramach prowadzonych projektów. Pan Bogusław Sieczkowski oprócz wykształcenia w obszarze zarządzania posiada wyższe wykształcenie informatyczne, wiedzę oraz odpowiednie doświadczenie w tej dziedzinie. Wykorzystanie jego kompetencji informatycznych jest odpowiedzią na potrzebę optymalizacji kosztów na obecnym etapie rozwoju Selvita Services Sp. z o.o. W przyszłości, wraz z rozwojem Selvita Services Sp. z o.o. i zwiększeniem skali jej działalności planowane jest utworzenie stosownych zespołów wsparcia IT w ramach tej spółki.

Członkowie Zarządu Emitenta są premiowani od zysku wygenerowanego przez Emitenta / podległe im działy. Premie wypłacane są na podstawie uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta. Premie naliczane są kwartalnie, po ustaleniu wyników danego okresu. Do Członków Zarządu Emitenta nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta nie otrzymywali w 2017 r. świadczeń w naturze.

15.1.2 Członkowie Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta kształtowała się w 2016 roku w sposób podany w poniższej tabeli. Kwoty zostały podane w polskich złotych.

Tabela 43: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2017 r.

Członek Rady	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Wynagrodzenia z tytułu umów zawartych z Emitentem	Łączne dochody w 2017 roku
Piotr Romanowski	37 620,00	4 419,18 zł netto umowa cywilnoprawna z Altium Piotr Romanowski	42 039,18
Tadeusz Wesołowski	34 320,00		34 320,00
Rafał Chwast	31 020,00		31 020,00
Adam Przewięźlikowski	31 020,00		31 020,00
Wojciech Chabasiewicz	31 020,00		31 020,00

Źródło: Emitent

Przedmiotem umowy cywilnoprawnej zawartej przez Emitenta z Piotrem Romanowskim jest świadczenie przez Pana Piotra Romanowskiego usług doradczych i eksperckich w zakresie konsultacji medycznych dotyczących projektów realizowanych przez Emitenta oraz reprezentowania Emitenta podczas imprez branżowych. Pan Piotr Romanowski posiada specjalistyczne wykształcenie, wiedzę i doświadczenie w takich dziedzinach nauki jak biochemia, inżynieria genetyczna oraz biologia molekularna, które wykorzystywane są w projektach realizowanych przez Emitenta.

Emitent wskazuje, że w 2017 r. wypłacił na rzecz Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni („Kancelaria”), której partnerem jest radca prawny Wojciech Chabasiewicz, kwotę w wysokości 80 016,67 złotych z tytułu dwóch umów cywilno-prawnych, których przedmiotem jest świadczenie przez Kancelarię usług doradztwa prawnego na rzecz Emitenta.

Do Członków Rady Nadzorczej nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywali od Emitenta żadnych świadczeń w naturze.

15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził żadnych funduszy na świadczenia rentowe lub emerytalne lub inne podobne świadczenia dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, poza składkami, których obowiązek opłacenia wynika z obowiązków nałożonych przepisami o ubezpieczeniach społecznych i ubezpieczeniach zdrowotnych.

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1 Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

16.1.1 Zarząd

Zgodnie z brzmieniem § 24 ust. 4 Statutu Emitenta, 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.

W związku z powyższym data zakończenia kadencji członków Zarządu przypada w dniu 29 czerwca 2020 r.

Informacje na temat dat powołania poszczególnych Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 44: Kadencja członków Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Zarządu	Data zakończenia obecnej kadencji
Paweł Przewięźlikowski	Prezes Zarządu	29 czerwca 2015 r.	29 czerwca 2020 r.
Bogusław Sieczkowski	Wiceprezes Zarządu	29 czerwca 2015 r.	29 czerwca 2020 r.
Krzysztof Brzózka	Wiceprezes Zarządu	29 czerwca 2015 r.	29 czerwca 2020 r.
Mirosława Zydroń	Członek Zarządu	29 czerwca 2015 r.	29 czerwca 2020 r.
Miłosz Gruca	Członek Zarządu	29 czerwca 2015 r.	29 czerwca 2020 r.
Edyta Jaworska	Członek Zarządu	29 listopada 2017 r.	29 czerwca 2020 r.

Źródło: Emitent

16.1.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 4 i 6 Statutu Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym data zakończenia kadencji członków Rady Nadzorczej przypada w dniu 30 czerwca 2020 r.

Informacje na temat dat powołania poszczególnych członków Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 45: Kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Rady Nadzorczej	Data zakończenia obecnej kadencji
Piotr Romanowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2020 r.
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2020 r.
Rafał Chwast	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2020 r.
Adam Przewięźlikowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2020 r.
Wojciech Chabasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2020 r.

Źródło: Emitent

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Dzień Prospektu, wszyscy członkowie Zarządu Emitenta, oprócz Miłosza Grucy i Mirosława Zydrón, są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę. Miłosz Gruca jest natomiast zatrudniony w spółce zależnej Emitenta – Biocentrum Sp. z o.o, a Mirosława Zydrón w spółce zależnej od Emitenta – Selvita Services sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Dzień Prospektu, żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w Spółce lub w którymkolwiek podmiocie zależnym na podstawie umowy o pracę.

W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy na podstawie wyżej wymienionych umów, zastosowanie znajdują właściwe przepisy prawa pracy.

Emitent oraz jego pomioty zależne są stronami umów o świadczenie usług zawartymi z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, umowy te nie przewidują jednak świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Komitet Audytu jako odrębny organ funkcjonuje u Emitenta od dnia 30 sierpnia 2017 r. Przed tą datą, zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Emitenta. Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta, członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród jej członków. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący powinna spełniać warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Rafał Chwast – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Piotr Romanowski – Członek Komitetu Audytu;
- Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu;
- Wojciech Chabasiewicz – Członek Komitetu Audytu.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają wymogi niezależności określone Zaleceniem Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Rafał Chwast, Piotr Romanowski oraz Wojciech Chabasiewicz posiadają także wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Piotr Romanowski oraz Tadeusz Wesołowski posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt. 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Komitet Audytu działa i podejmuje uchwały kolegialnie. Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał w roku obrotowym.

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

16.4 Oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Emitent oświadcza, iż stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” (Zasady Ładu Korporacyjnego).

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. W związku z dopuszczeniem akcji serii B, C, D, E, F oraz G1 i G2 Emitenta do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, podlega on zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji.

Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka przestrzega wszystkich zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z włączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie rejestruje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio ani wideo. Według wiedzy Zarządu Emitenta obecna forma dokumentowania przebiegu Walnego Zgromadzenia w formie pisemnych protokołów podawanych do publicznej wiadomości spełnia oczekiwania akcjonariuszy. Do tej pory żaden z akcjonariuszy Emitenta nie wystąpił z oczekiwaniem udostępnienia przez Emitenta przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio. Jeżeli akcjonariusze Emitenta wyrażą w przyszłości oczekiwanie, by Emitent udostępniał zapisy przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, Emitent rozważy stosowanie niniejszej zasady.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Struktura akcjonariatu Emitenta nie uzasadnia transmisji obrad walnego zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; żaden akcjonariusz nie zgłosił również spółce takiego oczekiwania.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta są przedmiotem obrotu jedynie w Polsce

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej – Walne Zgromadzenie Spółki.

Członkowie Zarządu Emitenta są premiovani od zysku wygenerowanego przez Emitenta / podległe im działy. Premie wypłacane są na podstawie uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta. Premie naliczane są kwartalnie, po ustaleniu wyników danego okresu. Do Członków Zarządu Emitenta nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta. Do Członków Rady Nadzorczej nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta. Do tej pory żaden z akcjonariuszy Emitenta nie wystąpił z oczekiwaniem przyjęcia przez Emitenta polityki wynagrodzeń, a obecna praktyka Emitenta w zakresie wynagradzania członków organów nie była kwestionowana przez akcjonariuszy. Jeżeli akcjonariusze Emitenta wyrażą w przyszłości oczekiwanie, by Emitent przyjął politykę wynagrodzeń, Emitent rozważy stosowanie niniejszej rekomendacji.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zaś w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej – Walne Zgromadzenie Spółki.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

W Radzie Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

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

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

- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

Wyjaśnienia Emitenta:

Zgodnie z informacją w pkt. VI.R.1. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Jeżeli akcjonariusze Emitenta wyrażą w przyszłości oczekiwanie, by Emitent przyjął politykę wynagrodzeń, Emitent rozważy stosowanie niniejszej zasady.

17 OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE

17.1 Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

Tabela 46: Zatrudnienie w Selvita w podziale na rodzaj zawartych umów na w latach 2015-2016 oraz na Dzień Prospektu

	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	RAZEM
	na czas określony	na czas nieokreślony		
Na dzień Prospektu	112	290	28	430
Selvita S.A.	80	185	5	270
Biocentrum Sp. z o.o.	5	13	0	18
Selvita Services Sp. z o.o.	19	79	0	98
Ardigen S.A.	8	10	23	41
Selvia Inc.	0	2	0	2
Selvita Ltd.	0	1	0	1
30 czerwca 2017	118	260	21	399
Selvita S.A.	73	175	1	249
Biocentrum Sp. z o.o.	7	12	0	19
Selvita Services Sp. z o.o.	22	64	0	86
Ardigen S.A.	15	7	20	42
Selvia Inc.	1	1	0	2
Selvita Ltd.	0	1	0	1
31 grudnia 2016	120	227	17	364
Selvita S.A.	63	148	2	213
Biocentrum Sp. z o.o.	13	13	0	26
Selvita Services Sp. z o.o.	33	56	0	89
Ardigen S.A.	10	8	15	33
Selvia Inc.	1	1	0	2
Selvita Ltd.	0	1	0	1
31 grudnia 2015	103	187	8	298
Selvita S.A.	61	131	2	194
Biocentrum Sp. z o.o.	5	10	0	15
Selvita Services Sp. z o.o.	29	35	0	64
Ardigen S.A.	6	10	6	22
Selvia Inc.	2	0	0	2
Selvita Ltd.	0	1	0	1

Źródło: Emitent

Tabela 47: Zatrudnienie w Selvita w podziale na rodzaj Segment zatrudnienia w latach 2015-2016 oraz na Dzień Prospektu

	Segment Innowacyjny	Segment Usługowy	RAZEM
Na dzień Prospektu	161	269	430
Selvita S.A.	147	123	270
Biocentrum Sp. z o.o.	0	18	18
Selvita Services Sp. z o.o.	0	98	98
Ardigen S.A.	14	27	41
Selvia Inc.	0	2	2
Selvita Ltd.	0	1	1
30 czerwca 2017	144	255	399
Selvita S.A.	140	109	249
Biocentrum Sp. z o.o.	0	19	19
Selvita Services Sp. z o.o.	0	86	86
Ardigen S.A.	4	38	42
Selvia Inc.	0	2	2
Selvita Ltd.	0	1	1
31 grudnia 2016	141	223	364
Selvita S.A.	140	73	213
Biocentrum Sp. z o.o.	0	26	26
Selvita Services Sp. z o.o.	0	89	89
Ardigen S.A.	1	32	33
Selvia Inc.	0	2	2
Selvita Ltd.	0	1	1
31 grudnia 2015	131	167	298
Selvita S.A.	129	65	194
Biocentrum Sp. z o.o.	1	14	15
Selvita Services Sp. z o.o.	1	63	64
Ardigen S.A.	0	22	22
Selvia Inc.	0	2	2
Selvita Ltd.	0	1	1

Źródło: Emitent

Na dzień Prospektu w Grupie było zatrudnionych 430 osób z czego większość była zatrudniona na umowę o pracę (402 pracowników). Natomiast największym działem pod względem liczby pracowników jest Segment Usługowy, który na dzień Prospektu zatrudnia 269 pracowników.

W ocenie Emitenta, kadra Spółki posiada wystarczające kwalifikacje do prowadzenia wysokospecjalistycznej i zaawansowanej działalności jaką zajmuje się Spółka.

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje dla każdej z osób wymienionych w punkcie 15. Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla

Na Datę Prospektu członkowie organów Emitenta posiadają akcje zgodnie z informacjami przedstawionymi poniżej:

Tabela 48. Akcje w posiadaniu członków organów Emitenta na Datę Prospektu

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C,D,E,F,G1, G2	Suma akcji	wartość nominalna	% KZ	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd								
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	307 630	4 990 880	1 996 352,00	36,24%	8 490 880	47,64%
Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	228 134	924 384	369 753,60	6,71%	1 474 384	8,27%
Krzysztof Brzózka	-	-	250 076	250 076	100 030,40	1,82%	250 076	1,40%
Miłosz Gruca	-	-	47 000	47 000	18 800,00	0,34%	47 000	0,26%
Mirosława Zydróż	-	-	30 000	30 000	12 000,00	0,22%	30 000	0,17%
Edyta Jaworska	-	-	10 000	10 000	4 000,00	0,07%	10 000	0,06%
Rada Nadzorcza								
Tadeusz Wesółowski**	-	-	92 975	92 975	37 190,00	0,68%	92 975	0,52%
Piotr Romanowski	-	-	440 000	440 000	176 000,00	3,20%	440 000	2,47%
Rafał Chwast	-	-	121 115	121 115	48 446,00	0,88%	121 115	0,68%

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

**Tadeusz Wesółowski jest jednocześnie beneficjentem Augebit FIZ; Augebit FIZ posiada pośrednio 1.039.738 akcji Emitenta

Źródło: Emitent

17.3 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Emitent od września 2015 r. do końca pierwszego kwartału 2017 r. prowadził program motywacyjny oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników spółki dominującej i spółek zależnych.

Zgodnie z warunkami programu zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie uchwałami z dnia 2 września 2015 r. i przedstawionym pracownikom dnia 22 września 2015, członkowie kadry menedżerskiej i kluczowi pracownicy, mogą otrzymać warranty subskrypcyjne imienne uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Lista uczestników programu motywacyjnego wraz z istotnymi warunkami programu została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 września 2015 r.

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

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

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

W pierwszym kwartale 2017 r. na mocy uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 2 września 2015 r. Spółka wyemitowała m.in. 327 886 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii G2 oraz 327 886 akcji zwykłych na okaziciela serii G2. Jeden warrant subskrypcyjny serii G2 uprawniał do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii G2 o wartości nominalnej 0,40 zł. Warranty subskrypcyjne serii G2 zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej osobom imiennie wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki. Rejestracja akcji serii G2 nastąpiła 22 sierpnia 2017 r.

Na Dzień Prospektu Emitent nie posiada wiedzy o innych ustaleniach dotyczących uczestnictwa pracowników w jego kapitale.

18 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1 Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta

Zgodnie z przepisem art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązkowi zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce („Znaczny Akcjonariusz”).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, jedynymi Znacznymi Akcjonariuszami, innymi niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających Spółki są:

- Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który posiada pośrednio przez Privatech Holdings Limited i SORS Holdings Limited 1.039.738 akcji Spółki uprawniających do 1.039.738 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,83% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, które posiadają 950 000 akcji Spółki uprawniających do 950 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,33% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce są także Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu Emitenta oraz Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Akcjonariusze ci posiadają między innymi imienne akcje serii A, odpowiednio w liczbie 3 500 000 oraz 550 000, uprzywilejowane co do głosu, w taki sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy.

Szczegółowe informacje na temat sumy akcji i głosów powołanych akcjonariuszy znajdują się w tabeli poniżej.

Tabela 49: Znaczeni akcjonariusze na Dzień Prospektu

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%
Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	950 000	6,90%	950 000	5,33%

*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
Źródło: Emitent

18.2 Informacja dot. znacznych akcjonariuszy Emitenta posiadających inne prawa głosu

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, Znacznym Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu.

18.3 Podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta

Według najlepszej wiedzy Spółki, Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu, jak również nie istnieją podmioty, które spełniałyby kryteria definicji podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Według najlepszej wiedzy Spółki, akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

18.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma żadnych znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Od stycznia 2016 r. do Dnia Prospektu, Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Ponadto od 3 lipca 2016 r. w wykonaniu obowiązku nałożonego przez w art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze Emitenta oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają Emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych

Opisane poniżej transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

19.1 Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Wysokość wynagrodzenia otrzymanego z Selvita S.A. oraz spółek zależnych Selvita Services Sp. z o.o., BioCentrum sp. z o.o. i Ardigen S.A. przez osoby będące członkami Zarządu Emitenta oraz wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia Prospektu została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 50: Wynagrodzenie członków Zarządu [w zł] w okresie od 1.01.2017 do dnia Prospektu

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych z Emitentem	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych			Łączne dochody w 2017 r.
			Biocentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	Ardigen S.A.	
Paweł Przewięźlikowski	461 900,00	169 354,79	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	-	-	655 254,79
Bogusław Sieczkowski	370 200,00	88 716,25	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	98 000 netto umowa cywilnoprawna	-	580 916,25
Krzysztof Brzózka	411 700,00	208 388,55	-	-	-	620 088,55
Miłosz Gruca	175 400,00	-	137 035,11	-	-	312 435,11
Mirosława Zydróż	248 100,00	-	-	150 712,35	-	398 812,35
Edyta Jaworska*	5 500	9 580,17	-	-	-	15 080,17

* Wynagrodzenie Pani Edyty Jaworskiej zostało podane za okres od 1 grudnia 2017 r. do Dnia Prospektu, ze względu na powierzenie jej funkcji Członka Zarządu Emitenta z dniem 1 grudnia 2017 r.

Źródło: Emitent

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia Prospektu członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymali następujące wynagrodzenia:

Tabela 51: Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej [w zł] w okresie od 1.01.2017 do dnia Prospektu

Członek Rady	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Wynagrodzenia z tytułu umów zawartych z Emitentem	Łączne dochody w 2017 roku
Piotr Romanowski	37 620,00	4 419,18 zł netto umowa cywilnoprawna z Altium Piotr Romanowski	42 039,18
Tadeusz Wesołowski	34 320,00		34 320,00
Rafał Chwast	31 020,00		31 020,00
Adam Przewięźlikowski	31 020,00		31 020,00
Wojciech Chabasiewicz	31 020,00		31 020,00

Źródło: Emitent

19.2 Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

Wartość oraz szczegóły transakcji z podmiotami będącymi osobami powiązanymi z Selvita S.A od dnia 1 stycznia 2017 do Daty Prospektu została wskazana poniżej.

Tabela 52: Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2017 do dnia Prospektu

Podmiot powiązany	Sposób Powiązania	Szczegóły transakcji	Wartość transakcji (zł)
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	Bogusław Sieczkowski (kluczowy personel kierowniczy – wiceprezes Zarządu)	Zakup usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi	98 000
ALTIUM Piotr Romanowski	Piotr Romanowski (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradczych	4 419,18
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	Wojciech Chabasiewicz (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradztwa prawnego	80 016,67

Źródło: Emitent

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.

W ocenie Emitenta nie istnieje konflikt interesów związany z pełnieniem Przez Pana Wojciecha Chabasiewicza funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz świadczeniem usług doradztwa prawnego przez kancelarię, w której jest partnerem, na rzecz Emitenta. Transakcje pomiędzy Emitentem a Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni dotyczyły doradztwa prawnego m.in. w zakresie obowiązków informacyjnych Spółki, jako Emitenta akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A., a także doradztwa prawnego w zakresie sporządzanego Prospektu.

W ocenie Emitenta nie istnieje konflikt interesów związany z pełnieniem Przez Bogusława Sieczkowskiego funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz świadczeniem usług doradztwa na rzecz Spółki. Transakcje pomiędzy Emitentem a VIRTUS Bogusław Sieczkowski obejmują doradztwo w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi. W zakres obowiązków zleceńodawcy VIRTUS Bogusław Sieczkowski wchodzi przede wszystkim wsparcie informatyczne i koncepcyjne dla projektów z zakresu modelowania molekularnego, projektowanie i zarządzanie bazami danych, w tym bazami danych cząsteczek o potencjale terapeutycznym, przestrzeganie dokumentacji systemu zarządzania jakością ISO 9001.

W ocenie Emitenta nie istnieje konflikt interesów związany z pełnieniem Przez Pana Piotra Romanowskiego funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz świadczeniem usług doradztwa przez rzecz Emitenta. Transakcje pomiędzy Emitentem a ALTIUM Piotr Romanowski dotyczą świadczenia usług doradczych i eksperckich w zakresie konsultacji medycznych dotyczących projektów realizowanych przez Selvita S.A. oraz reprezentowania Spółki podczas imprez branżowych.

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 Historyczne informacje finansowe

Na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o Ofercie i art. 28 Rozporządzenia 809/2004, Emitent zamieścił odniesienie w Prospekcie opublikowane wcześniej roczne sprawozdania finansowe za lata: 2015 i 2016, które zostały opublikowane w raportach okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w dniach odpowiednio: 21 marca 2016 r., 14 września 2017 r. Opinie i raporty z badania sprawozdań za lata 2015 i 2016 zostały umieszczone w powyższych raportach rocznych.

Sprawozdanie finansowe za lata 2015 i 2016 zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazywania raportów okresowych i udostępnione są w serwisie elektronicznym ESPI oraz na stronie internetowej emitenta pod adresem <https://selvita.com/pl/centrum-inwestora/raporty-gieldowe/> w sekcji raporty okresowe i raport roczny.

20.2 Badanie historycznych informacji finansowych

Emitent oświadcza, że historyczne dane finansowe za lata 2015 i 2016 zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odniesienie, zostały zbadane przez biegłego rewidenta Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73.

20.3 Wskazanie innych informacji w Dokumencie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

W niniejszym Dokumencie oprócz sprawozdań finansowych za lata 2015 i 2016, nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4 Informacje finansowe pro-forma

Nie dotyczy. Emitent nie sporządza informacji finansowych pro-forma.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, zbadane przez Biegłego Rewidenta, zostało sporządzone wg. stany na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych, zbadanych przez biegłego rewidenta (roczne sprawozdanie finansowe za 2016 r.), Emitent opublikował 14 września 2017 r. półroczne sprawozdanie finansowe za pierwszą połowę 2017 r. oraz 15 listopada 2017 r. kwartalne sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały 2017 r., które zostało podane do publicznej wiadomości w trybie przekazywania raportów okresowych i udostępnione jest w serwisie elektronicznym ESPI oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://selvita.com/pl/centrum-inwestora/raporty-gieldowe/> w sekcji raporty okresowe i raport roczny.

Półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 r. podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o Ofercie i art. 28 Rozporządzenia 809/2004, Emitent zamieścił przez odniesienie w niniejszym Prospekcie opublikowane wcześniej półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 r. oraz kwartalne sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały 2017 r.

20.7 Polityka dywidendy

Zgodnie z przepisami KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Warunki wypłaty dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW.

Emitent będzie przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Emitenta, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie.

Na Dzień Prospektu Emitent nie określił zasad polityki odnośnie wypłaty dywidendy.

Zarząd zamierza zaproponować akcjonariuszom, by zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków.

20.7.1 Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta, w celu umożliwienia dokonania porównania

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy, a Walne Zgromadzenie podejmowało następujące uchwały dotyczące pokrycia straty:

- Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 30 czerwca 2016 r. Uchwałę nr 8, na mocy której zysk za rok 2015 zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.
- Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 19 czerwca 2017 r. Uchwałę nr 8, na mocy której strata za rok 2016 zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wobec Emitenta, ani jego podmiotów zależnych nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Selvita.

Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją podstawy do wszczęcia żadnych takich postępowań.

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za postępowania istotne, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Selvita zostają uznane postępowania, których wartość przekracza 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych poprzedzających dzień zatwierdzenia Prospektu.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W okresie od daty zakończenia okresu obrotowego, za który w niniejszym Prospekcie zostało zamieszczone przez odniesienie zbadane skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Emitenta, tj. od dnia 31 grudnia 2016 r. do Dnia Prospektu zaszły następujące zmiany:

- Emitent 28 marca 2017 podpisał umowę z Grupą Menarini opisaną w pkt. 6.1.1.1., na podstawie której otrzymał upfront payment w kwocie 20,3 mln zł, a potencjał bio-dolars tej umowy wynosi 379 mln zł i wysoki potencjał na udział w zyskach ze sprzedaży; zdarzenie ma charakter znaczącego ponieważ wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.
- 12 czerwca 2017 r. Spółka zawarła umowę dofinansowania z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju opisaną w pkt. 22.1.1, wartość dofinansowania wynosi 27 mln zł; umowa została uznana za znaczącą ze względu na wysoką wartość kosztów projektu oraz istotne przychody z tytułu dotacji, a także z racji strategicznego znaczenia dla rozwoju jednej z platform badawczych w ramach Segmentu Innowacyjnego Spółki.
- 22 czerwca Emitent zawarł umowę z Aptuit Srl opisaną w pkt. 9.2.2, której łączne koszty dla Spółki wynoszą 1 892 525 EUR (8 024 306 zł, przeliczone kursem 1 EUR= 4,24 zł).
- Emitent 7 sierpnia 2017 r. nawiązał strategiczną współpracę z Leukemia & Lymphoma Society opisaną w pkt. 22.1.2., wartość dofinansowania fazy I badań klinicznych wynosi 3,25 mln USD (11.698.375 zł przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 zł); zdarzenie ma charakter znaczący ponieważ jest pierwszym grantem uzyskanym ze źródeł zagranicznych oraz dotyczy strategicznego projektu Spółki.
- 14 września Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Ministerstwem Rozwoju projektu pt. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A.. Wartość całkowita netto projektu wynosi 74.899.760,00 zł, wartość dofinansowania 33.704.892,00 zł. Okres realizacji 2016-2020.
- 29 września Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na projekt „Rozwój innowacyjnych bibliotek screeningowych znakowanych DNA do odkrywania innowacyjnych terapeutyków w leczeniu chorób cywilizacyjnych”, wartość dofinansowania 11 mln zł.
- 27 listopada Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na projekt pt. Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów. Wartość całkowita projektu netto: 44 008 846,23 zł. Wartość dofinansowania: 29 971 454,63 zł. Okres realizacji: lata 2017-2022.

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 Kapitał akcyjny

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału

Kapitał zakładowy Emitenta, zarówno na dzień 1 stycznia 2016 r., jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku był w pełni opłacony i wynosił 5.377.337,20 (pięć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta trzydzieści siedem 20/100) złotych i dzielił się na 13.443.343 (trzyście czterdzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści trzy) akcje, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, w tym:

- a) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
- b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
- c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
- d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
- e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;
- f) 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891;
- g) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 000.001 do 327.886.

Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał nie został pokryty wkładami innymi niż wkłady pieniężne.

W dniu 19 czerwca 2017 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 131.154,40 zł, poprzez emisję 327.886 akcji serii G2 w ramach kapitału warunkowego. Do podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki doszło w momencie zapisania na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z akcji serii G2, gdyż taki zapis jest równoznaczny z wydaniem akcji zdematerializowanej (art. 451 § 2 zd. 2 KSH).

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony, wynosi 5 508 491,60 zł i dzieli się na 13.771.229 akcji, o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w tym:

- 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
- 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
- 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
- 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
- 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;
- 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891;
- 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 0.000.001 do 0.327.886;
- 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G2 o numerach od 0.000.001 do 0.327.886.

21.1.2 Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale), należy podać liczbę i główne cechy takich akcji

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału zakładowego.

21.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta, innych osób w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta (akcje własne). Żadne akcje nie znajdują się w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie emitował dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. Ponadto, Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło natomiast w dniu 2 września 2015 r. uchwałę w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki opartego o warranty subskrypcyjne uprawniające członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki do objęcia nowych akcji Spółki („Program Motywacyjny”) oraz uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Spółka wyemitowała 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii G1 („Warranty Subskrypcyjne Serii G1”) oraz 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii G2 („Warranty Subskrypcyjne Serii G2”) łącznie określane dalej jako „Warranty Subskrypcyjne”. Warranty Subskrypcyjne zostały wyemitowane w formie dokumentu i zostały wydane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii G1 uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) („Akcja Serii G1”), a jeden Warrant Subskrypcyjny Serii G2 uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii G2 o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) („Akcja Serii G2”). Prawa do objęcia Akcji Serii G1 wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych Serii G1 mogły zostać zrealizowane nie później niż do dnia 29 lutego 2016 r., a Prawa do objęcia Akcji Serii G2 wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych Serii G2 mogły zostać zrealizowane nie później niż do dnia 28 lutego 2017 r. W celu realizacji Programu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 262 308,80 zł (dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem złotych 80/100) poprzez emisję nie więcej niż 655 772 (sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa) akcji, w tym nie więcej niż 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) Akcji Serii G1 oraz nie więcej niż 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) Akcji Serii G2, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było przyznanie praw do objęcia Akcji Serii G1 posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii G1 oraz Akcji Serii G2 posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii G2. Akcje Serii G1 oraz Akcje Serii G2 zostały wydane za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii G1 oraz posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii G2, którzy złożyli pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii G1 lub Akcji Serii G2 oraz zapłacili cenę emisyjną Akcji Serii G1 lub Akcji Serii G2 ustaloną przez Zarząd Spółki.

21.1.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

W Statucie Emitenta nie znajduje się upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Ponadto, ani na dzień 31 grudnia 2016 r., ani na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istniały i nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania co do kapitału docelowego. Według wiedzy Emitenta, ani on, ani akcjonariusze Emitenta nie są stroną porozumienia, które zobowiązywałoby ich do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał Spółki, ani innego członka Grupy Selvita który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Emitenta za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.060.756,40 (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć złotych 40/100) złotych poprzez publiczną emisję 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji serii F w dniu 9 stycznia 2015 r. oraz podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 131.154,40 (sto trzydzieści jeden tysięcy sto pięćdziesiąt cztery 40/100) złotych poprzez emisję 327.886 akcji serii G1 w ramach kapitału warunkowego w dniu 28 czerwca 2016 r.

21.2 Statut

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Zgodnie z treścią § 5 ust. 1 Statutu Spółki, na przedmiot jej działalności składa się:

- Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych (01.28.Z PKD),
- Uprawa pozostałych roślin wieloletnich (01.29.Z PKD),
- Rozmnażanie roślin (01.30.Z PKD),
- Chów i hodowla pozostałych zwierząt (01.49.Z PKD),
- Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną (01.61.Z PKD),
- Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich (01.62.Z PKD),
- Obróbka nasion dla celów rozmnażania roślin (01.64.Z PKD),
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (10.89.Z PKD),
- Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (20.13.Z PKD),
- Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (20.14.Z PKD),
- Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych (20.20.Z PKD),
- Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (20.41.Z PKD),
- Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (20.42.Z PKD),
- Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z PKD),
- Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (21.10.Z PKD),
- Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20.Z PKD),
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z PKD),
- Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystryczne (32.50.Z PKD),
- Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z PKD),
- Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z PKD),
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (38.21.Z PKD),
- Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (38.22.Z PKD),
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z PKD),
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z PKD),
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z PKD),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (46.75.Z PKD),
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z PKD),
- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z PKD),
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z PKD),
- Transport drogowy towarów (49.41.Z PKD),
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.Z PKD),
- Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z PKD),
- Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z PKD),
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z PKD),
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62.0 PKD),
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z PKD),
- Działalność portali internetowych (63.12.Z PKD),
- Działalność agencji informacyjnych (63.91.Z PKD),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z PKD),
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z PKD),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z PKD),
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (68.3 PKD),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z PKD),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z PKD),
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z PKD),
- Badania i analizy związane z jakością żywności (71.20.A PKD),
- Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B PKD),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z PKD),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z PKD),

- Reklama (73.1 PKD),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z PKD),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z PKD),
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z PKD),
- Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z PKD),
- Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z PKD),
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z PKD),
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B PKD),
- Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z PKD),
- Działalność paramedyczna (86.90.D PKD),
- Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (86.90.E PKD).

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Sposób działania Zarządu regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu, w szczególności § 24-28 oraz Regulamin Zarządu przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 24 listopada 2010 roku. W sprawach nieuregulowanych w Statucie albo w Regulaminie Zarządu zastosowanie znajdują przepisy art. 368-380 KSH.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z 1 (jeden) do 7 (siedem) osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Liczbę Członków Zarządu każdej kadencji określa Rada Nadzorcza. 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.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:

- a) Definiowanie celów biznesowych i założeń finansowych dla działalności Spółki,
- b) Wytaczanie strategii rozwoju Spółki,
- c) Prowadzenie spraw Spółki,
- d) Zawieranie umów,
- e) Kształtowanie polityki zatrudnienia w Spółce,
- f) Wykonywanie obowiązków informacyjnych w spółce publicznej,
- g) Zwoływanie Walnego Zgromadzenia w terminach określonych przepisami prawa lub potrzebami Spółki,
- h) Sporządzenia i udostępnianie Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdanie 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.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i Statutu Spółki.

Do reprezentacji Spółki upoważnieni są: dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z jednym z prokurentów łącznych. W umowach pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu oraz w sporach pomiędzy nimi – Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. Prezes Zarządu a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Osoby zaproszone nie mogą

głosować na posiedzeniu. 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.

Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Przebieg posiedzenia protokołuje jeden z członków Zarządu lub osoba spoza Zarządu, której zlecono wykonanie tej czynności. 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.

Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu oraz osoba, która protokołowała obrady.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. 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.

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. 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.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu i wysokość wynagrodzeń ustala Rada Nadzorcza. Ustalając zasady wynagradzania Rada Nadzorcza zobowiązana jest uwzględnić motywacyjny charakter tego wynagrodzenia oraz zapewnienie efektywnego i płynnego zarządzania Spółką.

Koszty działalności Zarządu ponosi Spółka.

Rada Nadzorcza

Sposób działania Rady Nadzorczej regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu, w szczególności § 20-23 oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty Uchwałą rady Nadzorczej w dniu 14 października 2010 r. a następnie zmodyfikowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 23 sierpnia 2017 roku. W sprawach nieuregulowanych w Statucie albo w Regulaminie Rady Nadzorczej zastosowanie znajdują przepisy art. 381-392 KSH.

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) osób. Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. 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.

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.

Rada Spółki zbiera się na posiedzeniach co najmniej raz na kwartał w roku obrotowym. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wyznaczonym przez Przewodniczącą Rady. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady. Posiedzenie Rady może być zwołane przez Przewodniczącą na wniosek któregośkolwiek z członków Rady lub też na żądanie Zarządu Spółki – złożone na ręce Przewodniczącą Rady w formie pisemnego wniosku zawierającego proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący na żądanie członka Rady lub Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania, do zwołania posiedzenia Rady upoważniony jest wnioskodawca.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich Członków Rady listem poleconym, bądź w inny sposób doręczając je za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady może być również zawiadamiany za pośrednictwem innych środków technicznych takich jak poczta elektroniczna, telefon, fax, na numery (adresy) przekazane Przewodniczącemu Rady. Posiedzenia Rady uznaje się za zwołane prawidłowo, jeżeli Przewodniczący Rady poinformuje wszystkich członków Rady o terminie posiedzenia w trakcie poprzedniego posiedzenia, jednak w takim przypadku nieobecnych członków Rady zaprasza się zgodnie z § 2 ust. 5 niniejszego Regulaminu.

Posiedzenie Rady może się również odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt nie sprzeciwia się ani odbyciu posiedzenia, ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. W zaproszeniu do udziału w posiedzeniu Rady należy podać miejsce i godzinę rozpoczęcia posiedzenia oraz porządek obrad posiedzenia. Dla spraw wymagających materiałów dodatkowych, powinny one być dostarczone wraz z zawiadomieniem. Zaproszenie do udziału w posiedzeniu Rady powinno być doręczone wszystkim członkom Rady co najmniej na 3 (trzy) dni przed planowanym terminem posiedzenia. W ważnych wypadkach Przewodniczący może ten termin skrócić.

Porządek obrad posiedzenia jest podawany przez Przewodniczącą na początku obrad każdego posiedzenia Rady. W szczególnie uzasadnionych sytuacjach każdy z członków Rady po otwarciu posiedzenia przez Przewodniczącą ma prawo żądać dodania do porządku obrad dodatkowego punktu. Żądanie takie poddawane jest głosowaniu przez Radę.

Posiedzenia odbywają się według przyjętego przez Radę porządku obrad. Posiedzenia Rady są protokołowane. Do protokołu Przewodniczący Rady powinien załączyć listę obecności członków Rady. Zarząd Spółki, poszczególni członkowie Zarządu lub inne osoby mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady, gdy zostaną na nie zaproszeni, z wyłączeniem spraw dotyczących ich osobiście. Zaproszenia dokonuje Przewodniczący Rady. Protokół z posiedzenia Rady podpisują wszyscy obecni na tym posiedzeniu Członkowie Rady jednak nie później, niż na następnym posiedzeniu Rady. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są w siedzibie Spółki. Każdy z członków Rady ma prawo otrzymania kopii przyjętego przez Radę protokołu.

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady. Przewodniczący Rady, w trakcie posiedzenia Rady, podejmuje w szczególności następujące czynności:

- a) udziela głosu uczestnikom obrad;
- b) w razie potrzeby uczestniczy w redagowaniu treści wniosków poddawanych pod głosowanie;
- c) zarządza głosowanie, informuje członków Rady o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał oraz ogłasza jego wyniki;
- d) zapewnia zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu;
- e) umożliwia przyjęcie do protokołu pisemnego oświadczenia członków Rady zgłaszających takie żądanie;
- f) w uzasadnionych przypadkach ogłasza krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad;
- g) podejmuje decyzje o charakterze porządkowym;
- H)** po wyczerpaniu porządku obrad zamyka posiedzenie Rady.

Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady. Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Głosowania na posiedzeniach Rady są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu Spółki lub jej likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych, a także na wniosek chociażby jednego członka Rady.

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącą Rady. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego

porozumiewania się na odległość oraz w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania członka Zarządu lub likwidatora oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Członkowie Rady mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu w głosowaniu pisemnym następuje przez doręczenie, przed upływem terminu do oddania głosu, na adres Spółki listu poleconego, przesyłki kurierskiej, faksu lub doręczenie na adres poczty elektronicznej wiadomości e-mail, zawierającej określenie stanowiska członka Rady. Brak odpowiedzi we wskazanym terminie uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „przeciw” uchwale. Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści projektu uchwały.

Uchwały Rady mogą być podejmowane w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady. Członek Rady zamierzający oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, przekazuje temu członkowi Rady na piśmie swój głos zawierający jednoznaczne określenie swojego stanowiska. Samo złożenie podpisu pod uchwałą uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „za” uchwałą. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Koszty działalności Rady ponosi Spółka.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa związane z akcjami określają przepisy prawa, w szczególności KSH, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, jak również postanowienia Statutu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki tworzy 13.771.229 akcji, w tym:

- a) 4.050.000 akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
- b) 1.329.500 akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
- c) 1.833.000 akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
- d) 551.066 akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
- e) 2.700.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;
- f) 2.651.891 akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891
- g) 327.886 akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 000.001 do 327.886;
- h) 327.886 akcji na okaziciela serii G2 o numerach od 000.001 do 327.886;

Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje innych przywilejów związanych z akcjami Spółki.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Spółki i przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki – prawo do dywidendy (art. 347 KSH).

Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie [art. 395 § 2 pkt 2) KSH]. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o wstrzymaniu wypłat dywidendy za dany rok i przekazaniu całego zysku na kapitały i fundusze Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, czyli w przypadku gdy rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu termin ten upływa z ostatnim dniem czerwca.

Zważywszy, że żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy, zysk rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli nie wszystkie akcje byłyby w pełni opłacone, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się prawo do dywidendy i termin wypłaty dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie

z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku, chyba że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustali inny dzień dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane będą akcje na okaziciela lub którym w dniu dywidendy przysługiwać będą akcje imienne.

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a w szczególności Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Spółka jest obowiązana bezzwłocznie zawiadomić Giełdę o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy (na podstawie § 127 znajdującego się w Dziale IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP). Ponadto § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Stosownie do § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy (§ 115 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Na podstawie § 12 Statutu Spółki oraz art. 349 § 1 KSH, Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Roszczenie akcjonariusza przeciwko spółce akcyjnej związane z wypłatą dywidendy może zostać złożone w terminie dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w sprawie przeznaczenia całego bądź części zysku na wypłatę akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Prawo poboru

Na podstawie art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości (art. 432 § 2 KSH). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariusze Spółki mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków:

- 1) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić w interesie Spółki,
- 2) uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów,
- 3) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 4) Zarząd jest obowiązany przedstawić Walnemu Zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- 1) nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- 2) nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 KSH). Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Akcje w spółce akcyjnej mogą być umorzone, o ile przewiduje to Statut (art. 359 KSH). Statut Spółki w § 10 dopuszcza możliwość umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę za wynagrodzeniem. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Statut Spółki nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji.

Umorzenie akcji wymaga również obniżenia kapitału zakładowego Spółki (art. 360 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, a więc z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki

Prawo rozporządzania posiadanymi akcjami

Zbycie akcji może nastąpić zarówno w drodze czynności prawnych odpłatnych (jak np. sprzedaż, zamiana) jak i nieodpłatnych (jak np. darowizna). Postanowienia Statutu nie zawierają ograniczeń w zakresie prawa Akcjonariusza do dysponowania akcjami. W przypadku akcji zdematerializowanych, umowa przenosi prawa ze zbywanych akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy.

Prawo rozporządzania akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, takich jak zastaw czy użytkowanie na akcjach. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Zgodnie z art. 406¹ i kolejnymi KSH, w spółce publicznej prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych wydania zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- 2) liczbę akcji;

- 3) rodzaj i kod akcji;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- 5) wartość nominalną akcji;
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- 8) cel wystawienia zaświadczenia;
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- 10) podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH). Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. W przypadku, gdy pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412² § 3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Akcje oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, w związku z czym każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim, a Spółką (art. 413 KSH). Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia jego przewodniczącego

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 § 1 oraz 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 400 § 1 KSH, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia.

Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia

Prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH). Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej ponadto może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, wybrana w tym celu komisja, złożona co najmniej z trzech osób, powinna sprawdzić listę obecności. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 KSH). Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały (art. 425 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- 1) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- 3) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Co do zasady, podmiotem uprawnionym do wytoczenia powództwa o naprawienia szkody wyrządzonej spółce jest sama spółka. W przypadku jednak, gdyby spółka nie wytoczyła ww. powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę spółce, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody na zasadach określonych w art. 486 KSH.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie badania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
- 3) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu, oraz
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi

na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej. Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

Za art. 328 § 6 KSH, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Emitenta;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego (art. 10 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Na podstawie art. 395 § 4 KSH, odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 421 § 1, 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej, i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość

dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu. Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać wydania odpisu za zwrot kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego (art. 341 § 1, 7, 8 Kodeksu Spółek Handlowych).

Przymusowy wykup akcji (squeeze out) – spółka publiczna

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out) – spółka publiczna

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia. Mogą one zostać przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków organów spółki, prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki, uprzywilejowania w zakresie prawa głosu czy dywidendy. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Wygasają one najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Statut Emitenta w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa. W związku z tym, w celu ich wprowadzenia, wymagana jest zmiana Statutu w tym zakresie.

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH i art. 415 § 1 KSH, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 § 3 KSH).

Zgodnie z art. 430 § 2 KSH, zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego ani obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie określonym przez przepisy prawa lub Statut. Rada Nadzorcza Spółki może również zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna zwołanie za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego wniosku przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- 1) akcjonariuszom reprezentującym $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy, który równocześnie wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia;
- 2) akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 401 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone zarówno pisemnie, jak i elektronicznie. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście (18) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcionariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce na piśmie, wysłane na adres Spółki, lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może zgłaszać podczas Walnego Zgromadzenia projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie w spółce publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (art. 402¹ KSH). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień (§ 38 Rozporządzenia o Raportach). Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Spółka publiczna, zgodnie z art. 402³ KSH prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Walne zgromadzenia, zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, odbywają się siedzibie Spółki, w Łodzi, w Katowicach lub w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zgodnie z § 19 Statutu, 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.

Zgodnie z § 16 uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź Statut stanowi inaczej.

Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta, głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. 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.

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.

Prowadzenie i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu odbywa się na podstawie wyżej przedstawionych postanowień Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst jednolity Regulaminu został przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 15 z dnia 5 lipca 2011 r., na podstawie § 18 ust. 2 Statutu.

21.2.6 Krótki opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta, ani regulaminy jego organów, nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem w sposób inny niż przewidziany w KSH i innych ogólnie obowiązujących aktach prawnych

21.2.7 Wskazanie postanowień statutu Spółki lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta, ani regulaminy jego organów, nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta, ani regulaminy jego organów, nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

21 ISTOTNE UMOWY

W niniejszym rozdziale zostało przedstawione podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub członek Grupy Kapitałowej Selvita, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu oraz podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka Grupy Kapitałowej Selvita, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Kapitałowej Selvita lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Selvita, w dacie publikacji Prospektu.

Rozporządzenie Komisji Europejskiej 809/2004 regulujące problematykę sporządzania prospektów emisyjnych nie zawiera definicji umów istotnych. W związku z powyższym na potrzeby niniejszego prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności, to jest: (i) umowy, których wartość przekroczy 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych poprzedzających dzień zatwierdzenia Prospektu; (ii) umowy zawierane przez Emitenta oraz przez jego podmioty zależne, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów – w tym przypadku przy umowie Emitent wskazał powód, dla którego uznał daną umowę za istotną.

W przypadku umów istotnych wskazanych w pkt 22.2 Umowy Najmu – Emitent wskazuje, iż są to w większości umowy zawierane przez Emitenta i jego podmioty zależne z jednym podmiotem – Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o., których łączna wartość spełnia kryterium istotności wskazane w pkt (i) powyżej, a oprócz tego umowy te zapewniają Emitentowi powierzchnię laboratoryjną istotną w jego działalności.

Umowy istotne zawarte przez Emitenta oraz członków jego Grupy Kapitałowej zostały podzielone na cztery główne grupy umów:

- 1) umowy dofinansowania;
- 2) umowy najmu;
- 3) umowy dotyczące zawiązania Ardigen S.A.;
- 4) umowy związane z nabyciem nieruchomości.

Emitent wskazuje, że na Dzień Prospektu strony umów istotnych opisanych w Prospekcie terminowo wywiązują się z ich warunków.

Emitent nie identyfikuje istotnych umów ubezpieczenia. Emitent posiada ubezpieczenia, które nie odbiegają od standardów rynkowych dla działalności prowadzonej przez Emitenta.

22.1 Umowy dofinansowania

22.1.1 Umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 1 marca 2013 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Innowacyjne leki onkologiczne oddziaływujące na metabolizm komórek nowotworowych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4. Wsparcie projektów celowych. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 26.118.870,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych związanych z realizacją Projektu wynosi 22.920.000,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 17.190.000,00 złotych stanowiące łącznie 75% wartości kosztów kwalifikowanych. 85% kwoty dofinansowania zostanie przekazane w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowi 14.611.500,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej, co stanowi 2.578.500,00 złotych. Emitent zobowiązany jest do zrealizowania Projektu w okresie kwalifikowalności kosztów, tj. od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. natomiast realizacja części wdrożeniowej Projektu celowego zostanie zakończona w terminie do dnia 30 czerwca 2018 r. Emitent zobowiązał się do utrzymania trwałości Projektu przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczącej realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez NCBiR, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości Projektu.

Emitent zrealizował wdrożenie Projektu zgodnie z harmonogramem Umowy.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 2 czerwca 2014 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Programu „INNOMED”. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2014 r., a termin jej zakończenia przewidziany został na dzień 30 kwietnia 2017 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 20.905.600,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie 9.444.920,00 złotych. Wypłata dofinansowania uzależniona jest od otrzymania przez NCBiR dotacji celowej z budżetu państwa. Emitent zobowiązał się do pokrycia w całości z wkładu własnego kosztów projektu nieobjętych dofinansowaniem w zadeklarowanej wysokości tj. 11.460.680,00 złotych, przy czym co najmniej 20% wkładu własnego ma stanowić wkład pieniężny. Środki dofinansowania niewykorzystane na realizację Projektu podlegają zwrotowi na rachunek NCBiR. Emitent zobowiązany został do prowadzenia dokumentacji potwierdzającej poniesione koszty, którą NCBiR ma prawo kontrolować w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od jego zakończenia. Emitent zobowiązał się do przekazywania NCBiR raportów dotyczących realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz do nie dokonywania zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR, a także do poddania się kontroli w zakresie realizacji Projektu w czasie jego trwania jak również w okresie 5 lat od jego zakończenia.

Emitent zrealizował wdrożenie Projektu zgodnie z harmonogramem Umowy.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 15 maja 2015 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Konsorcjum EPTHERON reprezentowanemu przez Emitenta – lidera konsorcjum w skład którego oprócz Emitenta wchodzi: Uniwersytet Jagielloński z siedzibą w Krakowie, Centrum Onkologii – Instytut Marii Skłodowskiej-Curie z siedzibą w Warszawie, Instytut Hematologii i Transfuzjologii z siedzibą w Warszawie, Instytut Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN z siedzibą w Warszawie, Politechnika Wrocławska z siedzibą we Wrocławiu („Konsorcjum”) dofinansowanie realizacji projektu „Terapie epigenetyczne w onkologii” („Projekt”, „Eptheron”). Projekt realizowany jest w ramach Programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 1 stycznia 2015 r., a termin jej zakończenia według aktualnego harmonogramu przewidziany został na dzień 31 grudnia 2018 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 19.854.078,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie 17.501.783,00 złotych („Dofinansowanie”). Emitent zobowiązał się do pokrycia w całości z wkładu własnego kosztów projektu nieobjętych dofinansowaniem w zadeklarowanej wysokości tj. 2.352.295,00 złotych. Środki dofinansowania niewykorzystane na realizację Projektu podlegają zwrotowi na rachunek NCBiR. Emitent zobowiązany został do prowadzenia dokumentacji potwierdzającej poniesione koszty, którą NCBiR ma prawo kontrolować w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od jego zakończenia. Emitent zobowiązał się do przekazywania NCBiR raportów dotyczących realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz do nie dokonywania zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR, a także do poddania się kontroli w zakresie realizacji Projektu w czasie jego trwania jak również w okresie 5 lat od jego zakończenia. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy

ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości otrzymanego Dofinansowania. Poza nałożeniem obowiązku zwrotu Dofinansowania, Umowa przewiduje również uprawnienie dla NCBiR nałożenia na Emitenta kary umownej w wysokości 2% kwoty Dofinansowania za każdy rozpoczęty miesiąc opóźnienia realizacji Projektu oraz kary umownej wysokości 10% kwoty Dofinansowania w przypadku niewykonania Umowy w całości lub w części lub wykorzystania Dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem.

W celu realizacji Projektu Emitent zawarł w dniu 15 stycznia 2015 r. z pozostałymi podmiotami Konsorcjum umowę, w której określony został zakres praw i zobowiązań stron wynikających z uczestnictwa w Konsorcjum, pozyskania Dofinansowania oraz realizacji Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 15 marca 2016 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Rozwój innowacyjnej spersonalizowanej terapii nowotworów litych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 43.772.131,04 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi 43.772.131,04 złotych (z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na badania przemysłowe wynosi 31.963.565,66 złotych, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na prace rozwojowe wynosi 11.808.565,38 złotych). NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 29.876.956,94 złotych stanowiącej 68,26% wartości wydatków kwalifikowalnych, przy czym maksymalna.

wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 23.972.674,25 złotych, a maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 5.904.282,69 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 01.11.2015 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.12.2020 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 30 maja 2016 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Badania przedkliniczne i kliniczne substancji aktywnych o działaniu przeciwnowotworowym” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.2 „Sektorowe Programy B+R” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 14.341.004,24 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi 14.341.004,24 złotych (z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na badania przemysłowe wynosi 11.307.833,97 złotych, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na prace rozwojowe wynosi 3.033.170,27 złotych – prace rozwojowe). NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 9.997.460,60 złotych stanowiącej 69,71% wartości wydatków kwalifikowalnych, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 8.480.875,47 złotych, a maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 1.516.585,13 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 01.01.2016 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.12.2019 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 5 czerwca 2017 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Rozwój innowacyjnej immunoterapii nowotworów litych celujących w immunosupresyjne mikrośrodowisko guza” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 39.935.209,50 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi

39.935.209,50 złotych (z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na badania przemysłowe wynosi 27.747.036,42 złotych, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na prace rozwojowe wynosi 12.188.173,08 złotych). NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 26.904.363,86 złotych stanowiącej 67,37% wartości wydatków kwalifikowalnych, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 20.810.277,32 złotych, a maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi

6.094.086,54 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 03.01.2017 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.12.2021 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 29 września 2017 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Rozwój innowacyjnych bibliotek screeningowych znakowanych DNA do odkrywania innowacyjnych terapeutyków w leczeniu chorób cywilizacyjnych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.2: „Sektorowe Programy B+R” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 15.431.675,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi 15.431.675,00 złotych (z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na badania przemysłowe wynosi 11.944.286,05 złotych, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na prace rozwojowe wynosi 3.487.388,95 złotych). NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 10.701.909,02 złotych stanowiącej 69,35% wartości wydatków kwalifikowalnych, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 8.958.214,54 złotych, a maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 1.743.694,48 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 01.06.2017 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.05.2022 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 27 listopada 2017 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Nowa generacja immunoterapii nowotworów oparta o aktywację odpowiedzi immunologicznej pacjentów” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1: Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 44.008.846,23 złotych (z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na badania przemysłowe wynosi 31.868.126,02 złotych, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wparciem na prace rozwojowe wynosi 12.140.720,21 złotych). NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 29.971.454,63 złotych stanowiącej 68,1% wartości wydatków kwalifikowalnych, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 23.901.094,52 złotych, a maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 6.070.360,11 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 01.07.2017 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.07.2022 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

22.1.2 Umowy dofinansowania zawarte z innymi podmiotami

Umowa o dofinansowanie zawarta Ministrem Rozwoju w dniu 20 września 2016 r.

Na mocy tej umowy Minister Rozwoju („Minister”) przyznał Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Selvita S.A.” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Działania 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 24.476.016,00 zł. Wartość kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi 19.899.200,00 zł, co odpowiada maksymalnej kwocie wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na pomoc regionalną. Minister przyznał dofinansowanie w kwocie do wysokości 8.954.640,00 złotych stanowiącej 45% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Maksymalna wysokość dofinansowania na pomoc regionalną wynosi 8.954.640,00 złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczął się w dniu 17.11.2015 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31.12.2017 r. Emitent zobowiązał się zapewnić trwałość efektów Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz przedkładania Ministrowi informacji o osiągniętych efektach, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Umowa przewiduje możliwość jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również Ministrowi uprawnienie do wstrzymania dofinansowania lub rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji i okres trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta z Leukemia & Lymphoma Society w dniu 7 sierpnia 2017 r.

Spółka zawarła z Leukemia & Lymphoma Society, największa na świecie fundacja wspierającą walkę z nowotworami krwi, umowę której przedmiotem jest rozwój programu SEL120, poprzez współpracę w zakresie dalszych badań fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej cząsteczki SEL120, w obszarze ostrej białaczki szpikowej oraz innych potencjalnych wskazaniach terapeutycznych w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego. Przeprowadzone badania wykazały wysoką skuteczność SEL120 w obszarze AML zarówno w badaniach in vitro jak i in vivo, a zidentyfikowane biomarkery mogą umożliwić stratyfikację pacjentów, pozwalając na osiągnięcie maksymalnej efektywności terapii. SEL120 wykazuje aktywność w komórkach o słabym zróżnicowaniu i cechach komórek macierzystych, które są częstym źródłem nawrotów choroby i dużym wyzwaniem w leczeniu białaczek. Mechanizm działania związku SEL120 obejmuje modulację różnorodnych onkogennych szlaków transkrypcyjnych i nie pokrywa się z żadnymi istniejącymi obecnie terapiami, a co za tym idzie SEL120 może stanowić unikalny element terapii onkologicznych.

LLS zobowiązuje się do zapewnienia Spółce wsparcia finansowego w kwocie do 3,25 mln USD (11.698.375 zł przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 zł) aż do etapu dostarczenia raportu I fazy badań klinicznych (faza eskalacji dawki), co odpowiada połowie budżetu przewidzianego na rozwój programu SEL120 do końca fazy I badań klinicznych, którego wypłata zależna będzie od osiągniętych kamieni milowych w rozwoju projektu. Kwota 0,5 mln USD (1.799.750 zł przeliczonych po kursie 1 USD = 3,5995 zł), płatna będzie w ciągu 30 dni od dnia podpisania umowy. Poza uzyskanym finansowaniem, nawiązana współpraca z LLS zapewnia Spółce dodatkowo wsparcie badawcze ze strony instytucji posiadającej unikalne doświadczenie w obszarze nowotworów krwi oraz dostęp do światowej klasy ekspertów i konsultantów. Umowa przewiduje, że w zamian za udzielone finansowanie LLS będzie uprawniona, po udanym rozwoju SEL120 i doprowadzeniu do rozpoczęcia badań III fazy klinicznej, do otrzymania płatności za uzyskanie kamieni milowych, a po komercjalizacji SEL120 lub wprowadzenia go na rynek przez Spółkę, również tantiem. Łączna wartość płatności dla LLS nie przekroczy siedmiokrotności udzielonego dofinansowania. Dofinansowanie dla dalszego rozwoju projektu SEL120 realizowane będzie w ramach Therapy Acceleration Program® (TAP), programu mającego na celu identyfikację, wsparcie merytoryczne oraz finansowanie rozwoju innowacyjnych projektów, które mają potencjał zmienić obecne standardy leczenia pacjentów z nowotworami krwi. Umowa przyznaje LLS możliwość jej wypowiedzenia m.in. w każdym czasie z zachowaniem co najmniej 60 dniowego wypowiedzenia, w takim przypadku LLS będzie zobowiązana do uregulowania wszelkich płatności wynikających z kamieni milowych uzyskanych przed datą rozwiązania Umowy.

Umowa o dofinansowanie zawarte z Ministerstwem Rozwoju w dniu 14 września 2017 r.

Spółka zawarła umowę po pomiędzy Ministerstwem Rozwoju a Spółką o dofinansowanie projektu pt. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków Selvita S.A. Wartość całkowita projektu netto: 74 899 760 zł, a wartość dofinansowania: 33 704 892 zł. Czas realizacji projektu to 2016-2020. Planowane Centrum B+R ma fundamentalne znaczenie dla realizacji Strategii Rozwoju Grupy na lata 2017-2021. Jego budowa pozwoli zwiększyć skalę projektów innowacyjnych Spółki, co jest niezbędne do przeprowadzenia zaplanowanych prac w ramach platform badawczych.

Nakłady na realizację projektu będą obejmować zakup gruntu oraz budowę i wyposażenie kompleksowego zestawu laboratoriów odzwierciedlającego przebieg procesu badań przedklinicznych nad innowacyjnymi lekami. Na terenie obiektu znajdują się laboratoria syntezy organicznej, chemii medycznej, biologii molekularnej i komórkowej, biochemiczne, analityczne, a także przedkliniczne in vivo. Inwestycja będzie realizowana na terenie Krakowa, w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, na działce o powierzchni ok. 1,4 ha położonej przy ul. Podole, którą Spółka nabyła w grudniu 2016 r.

Projekt otrzymał wsparcie w ramach Działania 2.1: Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i będzie współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz z budżetu państwa.

22.2 Umowy najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych użytkowanych przez emitenta na dzień prospektu

Umowa najmu zawarta w dniu 9 września 2009 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Emitent zobowiązał się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony do dnia 1 lutego 2018 r, przy czym po upływie tego terminu, okres najmu ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieoznaczony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że Emitent lub JCI, w terminie nie późniejszym niż na trzy miesiące przed zakończeniem okresu najmu, złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązany został do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi też wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w wysokości półtora krotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 68 730,30 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy szacowana jest na kwotę 1 301 981 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Biocentrum sp. z o.o. w dniu 26 lutego 2010 r.

Na mocy tej umowy Biocentrum sp. z o.o. („Biocentrum”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) wydzieloną część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej, przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Biocentrum zobowiązała się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony do dnia 1 lutego 2018 r, przy czym po upływie tego terminu, okres najmu ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieoznaczony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że Biocentrum lub JCI, w terminie nie późniejszym niż na trzy miesiące przed zakończeniem okresu najmu, złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Biocentrum zobowiązana została do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Biocentrum została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Biocentrum ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu, Biocentrum zobowiązana została do złożenia kaucji w wysokości półtora krotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 35.752,70 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 509 099 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services sp. z o.o. w dniu 28 lutego 2012 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Selvita Services”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Selvita Services zobowiązała się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony do dnia 1 lutego 2018 r, przy czym po upływie tego terminu, okres najmu ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieoznaczony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że Selvita Services lub JCI, w terminie nie późniejszym niż na trzy miesiące przed zakończeniem okresu najmu, złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Selvita Services zobowiązana została do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Selvita Services została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Selvita Services ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu, Selvita Services zobowiązała się do złożenia kaucji w wysokości półtora krotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 24.603,38 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 160 926 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 1 czerwca 2015 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 12 miesięcy od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. dnia 30 czerwca 2015 r. Następnie w dniu upływu okresu najmu umowa uległa automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z użytkowaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 4.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 219 478 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 1 lipca 2015 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 12 miesięcy od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. 31 lipca 2015 r. Następnie w dniu upływu okresu najmu umowa uległa automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z użytkowaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 22.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 193 951 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 20 października 2015 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie prac badawczych i wspomagającej działalności biurowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 12 miesięcy począwszy od dnia 1 listopada 2015 r. Następnie w dniu upływu okresu najmu umowa uległa automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z użytkowaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 10.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 224 402 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 30 listopada 2015 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 2 lat od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 1 grudnia 2016 r. w zakresie Lokalu nr C13 oraz C29, od dnia 14 grudnia 2015 r. w zakresie Lokalu C12, od dnia 30 września 2016 r. w zakresie Lokalu C11, C14 oraz C19. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z użytkowaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 62.500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 797 595 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 1 grudnia 2015 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 12 miesięcy od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 31 grudnia 2015 r. Następnie w dniu upływu okresu najmu umowa uległa automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 9.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 169 862 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 27 stycznia 2016 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 2 lat od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 29 lutego 2016 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 13.500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 229 059 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 4 lutego 2016 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu („UAM”) część budynku przy ul. Umultowskiej 89 C w Poznaniu („Laboratorium”) w celu prowadzenia badań naukowych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 60 miesięcy począwszy od dnia wydania Laboratorium Emitentowi. W dniu upływu okresu najmu umowa uległa automatycznemu przedłużeniu o kolejne 24 miesiące, chyba że jedna ze stron złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu, nie później niż na 3 miesiące przed zakończeniem okresu najmu. Umowa może zostać wypowiedziana przez UAM z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego, Emitent może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności. Emitent zobowiązał się do nieprzerwanego w okresie obowiązywania umowy utrzymywania Laboratorium w stanie niepogorszonym ponad zużycie będące następstwem prawidłowego używania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami prawidłowej eksploatacji. Koszty wykonania przez Emitenta części prac adaptacyjnych, po ich wykonaniu i zaakceptowaniu przez obie strony podsumowania nakładów zostały uwzględnione we wzajemnych rozliczeniach w wartości netto poprzez obniżenie wysokości pierwszego składnika czynszu najmu, zgodnie z postanowieniami umowy. Strony ustaliły, że łączna kwota obniżenia wysokości pierwszego składnika czynszu najmu nie będzie większa niż 550.000,00 złotych brutto. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 569 212 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services sp. z o.o. w dniu 25 listopada 2016 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Selvita Services”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej lub innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas nieokreślony z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. Wynajmujący przekazał Selvita Services przedmiot umowy – laboratorium w dniu 1 grudnia 2016 r. Selvita Services zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Selvita Services została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Selvita Services ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu

zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Selvita Services zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 8.800,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 151 220 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Ardigen S.A. w dniu 1 grudnia 2016 r.

Na mocy tej umowy Ardigen S.A. („Ardigen”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej lub innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas nieokreślony z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. Wynajmujący przekazał Ardigen przedmiot umowy w dniu 1 grudnia 2016 r. Ardigen zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Ardigen została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Ardigen ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Ardigen zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 3.800,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 64 662 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services sp. z o.o. w dniu 30 marca 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Selvita Services”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie działalności badawczo rozwojowej lub innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 12 miesięcy z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. Selvita Services zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Selvita Services została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Selvita Services ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Selvita Services zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 11.400,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 160 029 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Ardigen S.A. w dniu 8 maja 2017 r.

Na mocy tej umowy Ardigen S.A. („Ardigen”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany od dnia przekazania przedmiotu najmu tj. od dnia 8 na czas nieokreślony z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. Ardigen zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Ardigen została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Ardigen ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Ardigen zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 2 500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 43 233 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 2 czerwca 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas nieokreślony z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 7 700,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 121 915 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. dniu 30 czerwca 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Spółka”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 lipca 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem

wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Spółka lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez nią działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Spółka została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Spółka zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 10.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 144 915 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 7 lipca 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 30 czerwca 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 15.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 85 207 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 7 lipca 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 30 czerwca 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 10.500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 151 995 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 13 lipca 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 lipca 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 10.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 153 288 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 2 sierpnia 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 sierpnia 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem

wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 9.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 131 713 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. w dniu 11 sierpnia 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Spółka”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 sierpnia 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Spółka lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez nią działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Spółka została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Spółka zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 10.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 166 626 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. w dniu 11 sierpnia 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Spółka”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 sierpnia 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Spółka lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez nią działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Spółka została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Spółka zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 10.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 148 865 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. w dniu 11 sierpnia 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Spółka”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 sierpnia 2019 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Spółka lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez nią działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Spółka została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Spółka zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 11.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 170 649 złotych rocznie.

Umowa najmu z dnia 28 listopada 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 30 listopada 2018 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem

wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 5.000,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 99 746 złotych rocznie.

Umowa najmu z dnia 28 listopada 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 30 listopada 2018 r. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez podawania przyczyny wypowiedzenia. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 2.700,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 44 718 złotych rocznie.

Umowa najmu z dnia 28 listopada 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 30 listopada 2018 r. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez podawania przyczyny wypowiedzenia. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 1.600,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 24 042 złotych rocznie.

Umowa najmu z dnia 28 listopada 2017 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 grudnia 2020 r. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez podawania przyczyny wypowiedzenia. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Emitent lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Emitent zobowiązał się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 3.500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 61 237 złotych rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2017 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Spółka”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o. („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony, do dnia 31 grudnia 2022 r. W dniu upływu okresu najmu umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony z 3 (trzy) miesięcznym terminem wypowiedzenia, chyba że w terminie nie późniejszym niż 3 (trzy) miesiące przed zakończeniem okresu najmu, Spółka lub JCI złoży drugiej stronie pisemne oświadczenie o zakończeniu najmu. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez nią działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Spółka została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Spółka zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 8.500,00 złotych. Na dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 153 339 złotych rocznie.

22.3 Umowy dotyczące zawiązania Ardigen S.A.**Umowa inwestycyjna zawarta dnia 23 września 2015 r.**

W dniu 23 września 2015 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z Panem Januszem Homą („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest określenie wzajemnych praw i obowiązków stron związanych z zawiązaniem i rozwojem spółki zależnej Emitenta tj. Ardigen S.A. z siedzibą w Krakowie („Ardigen”). Działalność Ardigen koncentruje się na trzech strategicznych obszarach biznesowych. Dotychczas rozwijany w Spółce obszar systemów do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS oraz systemów bioinformatycznych służących do sekwencjonowania kwasów nukleinowych oraz białek – CLC bio, zostanie dodatkowo poszerzony o usługi w obszarze integracji i przetwarzania dużych zbiorów danych oraz tworzenia oprogramowania na zamówienie. Zostaną również rozwinięte nowe obszary biznesowe w zakresie usług analizy danych biologicznych i medycznych oraz produktów i usług medycyny spersonalizowanej. W wykonaniu postanowień Umowy w dniu 23 września 2015 r. nastąpiło zawiązanie Ardigen, w której Spółka objęła 54,20% akcji, reprezentujących 54,20% głosów na walnym zgromadzeniu Ardigen. Na mocy postanowień Umowy Spółka została zobowiązana do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 699 999,00 zł w terminie do dnia 31 października 2015 r. oraz dokapitalizowania Ardigen w drodze kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Ardigen S.A., które zostały dokonane w terminie do dnia 28 października 2015 r. (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 62 444 zł) oraz do dnia 31 lipca 2017 r. (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 72.500,00 zł). W ramach pierwszego podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen, Spółka po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Spółki, objęła akcje Ardigen w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, za pomocą której Spółka prowadziła działalność w obszarze informatyki i bioinformatyki (umowa wniesienia wkładu niepieniężnego została opisana w dalszej części niniejszego rozdziału Prospektu). Po rejestracji pierwszego podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen udział Spółki w akcjonariacie Ardigen wynosił 61,73% akcji oraz 64,03% głosów na walnym zgromadzeniu Ardigen.

W ramach drugiego podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen, Spółka objęła akcje Ardigen w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1.476.000 złotych. Po rejestracji drugiego podwyższenia kapitału zakładowego Ardigen udział Spółki w akcjonariacie Ardigen będzie wynosił 51,23% akcji oraz 57,25% głosów na walnym zgromadzeniu Ardigen. Umowa przewiduje m.in. karę umowną w wysokości 1.000.000 zł za naruszenie postanowień Umowy dotyczących zobowiązania stron Umowy do niepodejmowania działań, które spowodują utratę klientów przez Ardigen, a także karę umowną w wysokości 5.000.000 zł za naruszenie postanowień Umowy związanych z zobowiązaniem stron Umowy do nieobciążania akcji Ardigen. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień stron Umowy do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego ponad wysokość zastrzeżonej kary na zasadach ogólnych.

Umowa wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki zawarta dnia 29 października 2015 r.

W dniu 29 października 2015 r. pomiędzy Emitentem, a Ardigen S.A. („Ardigen”) zawarta została umowa wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki do Ardigen („Umowa”). Umowa została zawarta w wykonaniu oświadczenia Spółki złożonego w dniu 23 października 2015 r. o objęciu w podwyższonym kapitale zakładowym Ardigen 44.444 akcji imiennych serii C uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 1,00 zł każda i o cenie emisyjnej w wysokości 45,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, co stanowi jednocześnie wypełnienie zobowiązania z umowy inwestycyjnej zawartej dnia 23 września 2015 r. opisanej powyżej w niniejszym rozdziale Prospektu. Przedmiotem Umowy jest wniesienia do Ardigen wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („ZCP”).

ZCP jest wyodrębnionym wewnątrznie pod względem finansowym, funkcjonalnym oraz organizacyjnym działem bioinformatycznym, prowadzącym działalność w zakresie świadczenia usług w obszarze dostarczania, wdrażania

i utrzymywania systemów informatycznych dla laboratoriów, w tym systemów do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS, rozwiązań bioinformatycznych oraz świadczenia kompleksowych usług realizowanych wdrożeń dla klientów, w tym dostarczania i zarządzania strukturą IT oraz świadczenia usług rozwoju oprogramowania, funkcjonującym w oparciu o zespół składników materialnych i niematerialnych (w tym zobowiązania), obejmujący: (i) prawo własności ruchomości niezbędnych do prowadzenia ZCP, w tym środków trwałych oraz elementów wyposażenia określonych w załączniku do Umowy, (ii) prawa ze wszelkich umów w tym umów handlowych dotyczących działalności ZCP, wymienionych w załączniku do, (iii) zobowiązania związane z działalnością ZCP, (iv) prawa do wartości niematerialnych i prawnych w tym licencje do oprogramowania związanego ze sprzętem elektronicznym oraz wszelkie prawa własności intelektualnej, w tym autorskie prawa majątkowe, prawa zależne, prawa do know-how, (v) księgi i dokumenty w tym akta pracownicze, związane z prowadzeniem ZCP, (vi) tajemnice przedsiębiorstwa dotyczące ZCP, (vii) wszelkie roszczenia, jakie mogą przysługiwać Spółce wobec jakiegokolwiek osoby trzeciej do aktywów i praw wymienionych w pkt (i)-(vi) powyżej. Wartość ZCP, zgodnie z wyceną Zarządu Spółki sporządzoną na dzień 31 sierpnia 2015 r., wynosiła 2.000.000,00 zł. Wycena, w tym przyjęta metoda zastosowana przez Zarząd Spółki, została poddana weryfikacji przez niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z których opinią wartość ZCP w wysokości 2.000.000,00 zł była wartością godziwą. Nabycie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez Ardigen nastąpiło 31 października 2015 r. o godzinie 23:59.

W Umowie wskazano, że przeniesienie ZCP ogranicza się do składników opisanych w tej umowie i załącznikach do niej. Na mocy Umowy Ardigen przysługuje jednak prawo żądania przeniesienia własności innych aktywów lub praw związanych z prowadzeniem ZCP, które nie zostały uwzględnione w Umowie. Zobowiązania nie stanowią części składowej przedsiębiorstwa, jednak na mocy Umowy nastąpił przelew praw wynikających z umów wskazanych w załączniku do Umowy, a Ardigen wstąpiła w miejsce Spółki w zakresie jego zobowiązań, z zastrzeżeniem uzyskania zgód drugiej stron tych umów. Zgodnie z Umową, w przypadku zgłoszenia roszczeń przez osoby trzecie zobowiązania zostaną zaspokojone przez stronę, która jest za nie odpowiedzialna. Jednak w związku z zasadą solidarnej odpowiedzialności nabywcy przedsiębiorstwa oraz zbywcy przedsiębiorstwa za zobowiązania związane z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa, inny sposób uregulowania odpowiedzialności za te zobowiązania wymaga oświadczenia wierzyciela o zwolnieniu z długu lub umownej zmiany stosunku prawnego, z którego zobowiązanie wynika. Na mocy Umowy należności wynikające z faktury wystawionych przed dniem odpisania Umowy za usługi wykonane przed tym dniem w związku z działalnością ZCP, będą należne Spółce. Z chwilą zawarcia Umowy Ardigen, na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy, stała się z mocy prawa stroną stosunków pracy związanych z przenoszona zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki.

22.4 Umowy związane z nabyciem nieruchomości

Umowa przeniesienia prawa własności nieruchomości zawarta dnia 22 grudnia 2016 r.

W dniu 22 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z Motorola Solutions Sp. z o.o. („Motorola Solutions”) umowę przeniesienia prawa własności następujących nieruchomości:

- 1) niezabudowanej nieruchomości, położonej w Krakowie przy ul. Podole, składającej się z działek ewidencyjnych położonych w obrębie 38 o numerach 81/21 o powierzchni 0,1387 ha oraz 81/26 o powierzchni 0,0059 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KR1P/004992245/8,
- 2) niezabudowanej nieruchomości, położonej w Krakowie przy ul. Podole, składającej się z działek ewidencyjnych położonych w obrębie 38 o numerach 195/11 o powierzchni 0,0476 ha oraz 196/16 o powierzchni 0,0021 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KR1P/00491551/0,
- 3) niezabudowanej nieruchomości, położonej w Krakowie przy ul. Podole, składającej się z działek ewidencyjnych położonych w obrębie 38 o numerach 210/24 o powierzchni 0,1311 ha, 210/9 o powierzchni 0,2497 ha, 210/8 o powierzchni 0,2500 ha, 210/19 o powierzchni 0,1191 ha, 210/3 o powierzchni 0,3000 ha oraz 210/2 o powierzchni 0,1137 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KR1P/00264904/0,

– („Nieruchomość”), na mocy której Motorola Solutions w wykonaniu roszczenia wynikającego z przedwstępnej warunkowej umowy zakupu Nieruchomości, przeniosła na rzecz Emitenta prawo własności Nieruchomości za cenę w kwocie brutto 9.186.193,50 zł.

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 13 grudnia 2016 r.

W dniu 13 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej („Umowa”). Na mocy Umowy PKO BP udzielił Emitentowi kredytu do kwoty 5.601.337,50 zł. Kwota kredytu przeznaczona została na zapłatę części (do 75% łącznej ceny sprzedaży netto) ceny zakupu nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Podole, które zostały szczegółowo opisane w umowie przeniesienia własności nieruchomości zawartej dnia 22 grudnia 2016 r. powyżej

w niniejszym rozdziale Prospektu („Nieruchomość”). Kredyt został udzielony na okres od dnia 13 grudnia 2016 r. do dnia 12 grudnia 2023 r. Okres spłaty kredytu to 31 stycznia 2017 r. – 11 grudnia 2023 r.

Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M, powiększonej o marżę PKO BP. Zabezpieczenie spłaty wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z ww. umowy kredytowej stanowią:

- 1) weksel in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- 2) umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku wobec PKO BP
- 3) hipoteka umowna łączna do kwoty 8.403.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na Nieruchomości.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do m.in. informowania PKO BP o rekomendowanej do wypłaty kwocie dywidendy, nieudzielania innym podmiotom bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP finansowania w kwocie łącznej przekraczającej 1.000.000,00 zł w trakcie każdego roku obrotowego, niepodejmowania bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP żadnych czynności skutkujących zmianą właściciela całości lub części Nieruchomości, niedokonywania bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP dalszych obciążeń Nieruchomości oraz do ustanowienia na żądanie PKO BP dodatkowego zabezpieczenia kredytu lub dokonania spłaty odpowiedniej części wykorzystanego kredytu, w przypadku gdy wartość zabezpieczenia kredytu zmniejszy się o co najmniej 30% w stosunku do wartości zabezpieczenia określonej na dzień udzielenia kredytu.

Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem terminu 3-miesięcznego. W razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej albo w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu PKO BP SA może obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę. Jeżeli istotna kwota wierzytelności (tj. przewyższająca kwotę 50.000,00 zł) wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec PKO BP SA lub wobec innych podmiotów finansowych stanie się wymagalna i nie zostanie zapłacona w terminie 30 dni roboczych od dnia wymagalności, PKO BP SA może uznać, że terminowa spłata kredytu jest zagrożona i wypowiedzieć Umowę. Termin wypowiedzenia Umowy przez PKO BP SA wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Emitenta – 7 dni.

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 28 września 2017.

W dniu 28 września 2017 r. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („PKO BP SA”) umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej („Umowa”). Na mocy Umowy PKO BP SA udzielił Emitentowi kredytu w wysokości do 24.398.662,50 zł, ale nie więcej niż 36,18% wartości nakładów netto projektu pn.: Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków SELVITA S.A. Kwota kredytu przeznaczona ma zostać na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu pn.: „Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków SELVITA S.A.” („Projekt”) realizowanego w Krakowie przy ul. Podole („Nieruchomość”). Kredyt został udzielony na okres od dnia 28 września 2017 r. do dnia 31 grudnia 2027 r. Okres wykorzystania kredytu upływa z dniem 31 marca 2020 r. lub w dniu złożenia przez Emitenta oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M, powiększonej o marżę PKO BP SA.

Kredyt zostanie pozostawiony do dyspozycji Emitenta po spełnieniu warunków wskazanych w umowie, w tym dostarczeniu dokumentacji związanej z Projektem, złożeniu przez Emitenta notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń PKO BP SA wynikających z Umowy, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc do kwoty 36.597.993,75 zł, wniesieniu przez Emitenta wkładu własnego na poziomie nie niższym niż 9 327 755,50 zł (i nie niższym niż 13,84% wartości nakładów netto Projektu), pozyskaniu przez Emitenta w ramach oferty publicznej emisji do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H kapitału w wysokości minimum 110.000.000,00 zł, stwierdzeniu przez PKO BP SA posiadania przez Emitenta bieżącej i perspektywicznej zdolności kredytowej, a także ustanowieniu zabezpieczeń.

Zabezpieczenie spłaty wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Umowy stanowią:

- 4) weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową;
- 5) hipoteka umowna łączna w wysokości 150 % kwoty udzielonego Kredytu ustanowiona na drugim miejscu na Nieruchomości;
- 6) przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia Nieruchomości;
- 7) umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku wobec PKO BP;
- 8) przelew wierzytelności z umowy dofinansowania Projektu;
- 9) przelew wierzytelności na rzecz PKO BP SA z tytułu umowy/ów z Generalnym Wykonawcą z kontraktu/ów budowlanych na realizację Projektu;
- 10) zastaw rejestrowy na wybranych przez PKO BP SA środkach trwałych nabywanych w ramach Projektu, o łącznej wartości nie niższej niż 10.000.000,00 zł
- 11) przelew wierzytelności pieniężnych, z umowy ubezpieczenia środków trwałych, o których mowa w pkt 7).

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: nierekomendowania wypłat dywidend, a także ewentualnych obniżen kapitału, utrzymywania wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 50% na dzień 31 grudnia w każdym roku obrotowym, utrzymania bilansowego salda środków pieniężnych na poziomie wyższym niż poziom zadłużenia finansowego netto, nieudzielania podmiotom niepowiązanym lub powiązanym bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP SA finansowania w kwocie przekraczającej 1.000.000,00 zł w trakcie każdego roku obrotowego, niezaciąganie bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP SA nowych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz innych zobowiązań o charakterze kredytowym lub transakcji terminowych o charakterze innym, niż służący zabezpieczeniu typowych rodzajów ryzyka zobowiązania, jeśli łączna wartość nowych umów w ciągu roku obrachunkowego przekroczy 3.000.000,00 zł, ustanowienia, zgodnie z żądaniem PKO BP SA dodatkowego zabezpieczenia kredytu lub na wezwanie PKO BP SA dokonania spłaty odpowiedniej części wykorzystanego kredytu, gdy wartość ustanowionego zabezpieczenia zmniejszy się o co najmniej 30%, niepodejmowania, bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP SA żadnych czynności skutkujących zmianą właściciela całości lub części Nieruchomości, niedokonywania dalszych obciążeń majątku stanowiącego zabezpieczenie kredytu bez uprzedniej pisemnej zgody PKO BP SA, utrzymywania na dzień 31 grudnia każdego roku obrotowego wskaźnika „LtV” na poziomie nie wyższym niż 75%. W przypadku stwierdzenia przez PKO BP SA, że Emitent nie wykonał któregokolwiek z powyższych warunków PKO BP SA ma prawo do podwyższenia marży lub wypowiedzenia Umowy.

Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem terminu 3-miesięcznego. W razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej albo w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu PKO BP SA może obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę. Jeżeli jakkolwiek wierzytelność wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec PKO BP SA lub wobec innych podmiotów finansowych stanie się wymagalna i nie zostanie zapłacona w terminie 30 dni roboczych od dnia wymagalności, PKO BP SA może uznać, że terminowa spłata kredytu jest zagrożona i wypowiedzieć Umowę. Termin wypowiedzenia Umowy przez PKO BP SA wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Emitenta – 7 dni.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

23.1 Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów ekspertów. Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego zaangażowania kapitałowego w Selvitę.

23.2 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Źródła tych informacji zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu w formie papierowej, a także w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.selvita.pl, następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Emitenta,
- Odpis z KRS,
- Sprawozdania Finansowe,
 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2016 r.,
 - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za trzeci kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi,
- jednostkowe sprawozdania finansowe Selvita Services Sp. z o.o., Biocentrum Sp. z o.o., Ardigen S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2016 r.,
- Regulaminy organów Emitenta.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent posiadała udziały w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Na Datę Prospektu, Emitent posiada po 100% udziałów w Spółkach wchodzących w skład Grupy Emitenta:

- BioCentrum Sp. z o.o.,
- Selvita Services Sp. z o.o.
- Selvita Inc.
- Selvita Ltd.

Na Datę Prospektu, Emitent posiada mniej niż 100% udziałów w następujących spółkach:

- Ardigen S.A.
- Nodthera Ltd.

4. CZĘŚĆ – DOKUMENT OFERTOWY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia zostały zamieszczone w punkcie 1 Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały zamieszczone w punkcie 2.2.1 Prospektu.

3 ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż na Datę Prospektu Grupa Emitenta dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, rozumianym jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowej spłaty swoich zobowiązań, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Grupy Emitenta wg stanu na dzień 30 września 2017 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Tabela 53: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Emitenta na dzień 30 września 2017 r. (tys. zł)

	30.09.2017 (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	1 890
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	1 890
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem	6 522
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	6 522
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	-
Kapitał własny ogółem	66 398
Kapitał zakładowy	5 508
Kapitał zapasowy	18 648
Kapitał z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 172
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 336
Zysk (strata) netto	8 935
A. Środki pieniężne	37 116
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (lokata bankowa)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	37 116
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	944
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	947
ZaH. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G)	1 890

	30.09.2017 (niezbadane)
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H) - (E) - (D)	-35 226
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	4 184
K. Wyemitowane obligacje	-
L. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	2 338
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J) + (K) + (L)	6 522
N. Zadłużenie finansowe netto (I) + (M)	-28 704

Źródło: Emitent

Informacje zaprezentowane powyżej pochodzą z ostatniego opublikowanego sprawozdania Grupy Emitenta, tj. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 – 30.09.2017. Emitent informuje, że od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu nie zaszły żadne istotne zmiany w kapitalizacji Grupy Emitenta.

W tabeli poniżej Emitent dodatkowo prezentuje informacje dotyczące zadłużenia i płynności Grupy Emitenta wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela 54: Zadłużenie Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys. zł)

	31.12.2017 (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	1 826
Gwarantowane	
Zabezpieczone	1 826
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	
Zadłużenie długoterminowe ogółem	6 170
Gwarantowane	
Zabezpieczone	6 170
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	
A. Środki pieniężne	36 077
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (lokata bankowa)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A) + (B) + (C)	36 077
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	914
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	912
ZaH. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G)	1 826
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H) - (E) - (D)	-34 251
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	3 982
K. Wyemitowane obligacje	
L. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	2 188
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J) + (K) + (L)	6 170
N. Zadłużenie finansowe netto (I) + (M)	-28 081

Zadłużenie Grupy Emitenta jest w całości zabezpieczone. Zabezpieczenia te obejmują weksle in blanco, które zabezpieczają umowy leasingu, których przedmiotem jest sprzęt laboratoryjny.

Szczegółowe informacje na temat umów leasingu zawiera poniższa tabela.

Tabela 55: Specyfikacja umów leasingu Emitenta

	Nazwa banku, leasingodawcy, pożyczkodawcy	Przedmiot umowy leasingu	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zł)	Data zakończenia	Prawne zabezpieczenie	Numer i data umowy
1	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	406 410,58	2019-03-31	weksel własny in blanco	umowa nr 30/0384/15 z dnia 21.04.2014
2	ING Lease	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	1 196 430,20	2021-02-28	weksel własny in blanco	umowa nr 831316-ST-0 z dnia 26.02.2016
3	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	525 142,75	2021-04-30	weksel własny in blanco	umowa nr 30D0332/16 z dnia 30.03.2016
4	ING Lease	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	378 714,65	2021-06-30	weksel własny in blanco	umowa nr 835108-ST-0 z dnia 16.06.2016
5	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	668 512,52	2021-06-30	weksel własny in blanco	umowa nr 30D0789/16 z dnia 21.07.2016
6	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	449 029,76	2021-07-31	weksel własny in blanco	umowa nr 30D0850/16 z dnia 22.08.2016
7	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	253 783,19	2021-08-31	weksel własny in blanco	umowa nr 30D0958/16 z dnia 26.09.2016
8	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	303 433,82	2021-10-31	weksel własny in blanco	umowa nr 30D1059/16 z dnia 02.11.2016
9	Pekao Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	396 429,64	2021-11-01	weksel własny in blanco	umowa nr 30D1173/16 z dnia 30.11.2016
10	PKO Leasing S.A. (PKO BP)	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	271 451,33	2022-10-01	weksel własny in blanco	Umowa nr B/O/KR/2017/11/0046 2017-11-24

Źródło: Emitent

Oprócz opisanych wyżej zabezpieczeń, Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji. Są to zobowiązania wekslowe – pokrywające dla każdej umowy dotacji z instytucjami krajowymi kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na konto do dnia zwrotu.

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązana do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotacje (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 przyznanego środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

Ponadto na dzień 31.12.2017 r. emitent posiadał następujące zadłużenie:

- Emitent nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.
- Saldo zadłużenia wynika z wykorzystania z limitu na kartach kredytowych w kwocie 36.844,60zł.
- Spółka posiada kredyt hipoteczny zaciągnięty na zakup działki budowlanej w banku PKO BP.
 - Kwota kredytu to 4.859.002,50zł, z czego część krótkoterminowa to 877.305 zł, a część długoterminowa to 3.981.697,50zł,
 - Oprocentowanie wynosiło 3,16%,
 - Kredyt jest zabezpieczony wpisem na hipotekę w wysokości 8.403.000 zł, wekslem in blanco na kwotę 6.226.133,21 zł oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności na kwotę 6.226.133,21.

Grupa nie posiada zobowiązań pośrednich.

Emitent informuje, że do Daty Prospektu nie nastąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy Emitenta w stosunku do informacji przedstawionych powyżej.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:

- Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Współoferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniącego rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem

- wskazanym w oświadczeniu Współoferującego/Doradcy Finansowego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW;
- Współoferujący/Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Współoferującego/Doradcy Finansowego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.
 - Pomiędzy działaniami Współoferującego/Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.
- Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – pełniący rolę Współoferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniącego rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz współprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW;
 - Współoferujący nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Współoferującego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.
 - Pomiędzy działaniami Współoferującego i Emitentem nie występują żadne konflikty interesów.
 - Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni – pełniący rolę Doradcy Prawnego przy przeprowadzeniu Oferty Publicznej, obejmującej realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej (w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego) oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW.
 - Doradca Prawny świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego w zakresie obowiązków informacyjnych oraz może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta, spółek z Grupy Selvita S.A. lub akcjonariuszy Emitenta usługi prawne, w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.
 - Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z powodzeniem Oferty.
 - Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

W ramach Oferty Publicznej Selvita przeprowadzi emisję w wysokości do 2.200.000 Akcji Serii H.

Emitent oczekuje, że z Oferty Publicznej Akcji Serii H pozyska środki netto w kwocie 140 mln zł. Główną przesłanką Oferty jest pozyskanie środków na dalszy rozwój Segmentu Innowacyjnego (100% wpływów).

Wpływy pieniężne z Oferty pozwolą na sfinansowanie ok. 54% nakładów wymaganych do realizacji celów emisji – pozostała część zostanie sfinansowana uzupełniającymi źródła finansowania, tj. dotacjami unijnymi i krajowymi i poza europejskimi, środkami własnymi wypracowanymi w toku działalności operacyjnej oraz pochodzącymi z umów partneringowych.

W poniższej tabeli i opisie przedstawiono szacowane łączne koszty rozwoju Segmentu Innowacyjnego oraz planowane sposoby ich finansowania.

Tabela 56: Cele emisji w ramach Segmentu Innowacyjnego w tys. zł

	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania
SEL120	70 000	48 000	22 000
Platforma Terapii Celowanych	50 000	14 000	36 000
Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu	70 000	24 000	46 000
Platforma immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)	80 000	34 000	46 000
Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych	20 000	20 000	0
RAZEM	290 000	140 000	150 000

Źródło: Emitent

Cele Segmentu Innowacyjnego

Celem Segmentu Innowacyjnego jest tworzenie nowych terapii oraz zwiększanie wartości projektów w trakcie ich rozwoju w kolejnych fazach procesu odkrywania leków aż do momentu sprzedaży projektu i realizacji zysków z wypracowanej wartości intelektualnej. Pozyskanie kapitału w ramach emisji jest kolejnym krokiem, który ma na celu dalsze rozbudowanie i rozwój zdedyfikowanego wachlarza projektów na różnych etapach rozwoju od wczesnych etapów do projektów w fazie klinicznej. Głównym przesłaniem emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Innowacyjnego są przede wszystkim następujące cele:

1) SEL120

Projekt SEL 120 został szczegółowo opisany w pkt. 6.1.1.1. niniejszego Prospektu.

Projekt SEL120 jest obecnie najważniejszym projektem rozwojowym Emitenta. Celem tego projektu jest opracowanie nowego, innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznej inhibicji kinazy CDK8, docelowo podawanego w postaci doustnej. Dotychczasowe doniesienia literaturowe oraz badania własne potwierdzają celowość strategii opartej na hamowaniu aktywności kinazowej tego białka w wielu indykacjach onkologicznych w szczególności białaczkach, chłoniakach oraz nowotworach piersi i jelita grubego. Związek SEL120-34A, będący kandydatem klinicznym charakteryzuje się nowym mechanizmem działania, selektywnie regulując programy ekspresji genów, charakterystyczne dla komórek nowotworowych. Projekt badawczy współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Sektorowego INNOMED pt. „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym. Strategia dla SEL120 zakłada podpisanie umowy partneringowej w 2021 r. po przeprowadzeniu lub w trakcie fazy IIa badania klinicznego. Emitent jednocześnie prowadzi badania, których celem jest rozszerzenie wskazań terapeutycznych, rozwój markerów wrażliwości/oporności.

Przewidywane koszty rozwoju tego projektu do momentu podpisania umowy partneringowej będą wynosić 70 mln zł, z czego 48 mln zł zostanie pokryte z emisji Akcji Serii H. Pozostałe 22 mln zł zostaną sfinansowane ze środków własnych, w tym z grantu przyznanego Spółce przez Leukemia & Lymphoma Society. Koszty związane z SEL120 obejmują doprowadzanie projektu do fazy II badań klinicznych, które to są planowane na rok 2021, co oznacza, że Emitent samodzielnie będzie ponosił koszty związane z badaniami przedklinicznymi (produkcja cząsteczki w standardzie GMP, badania na zwierzętach w standardzie GLP, przygotowanie zgłoszenia IND), fazą określenia optymalnej dawki terapeutycznej u ludzi (Phase I – badanie na ok. 30 pacjentach w latach 2018-2020) i fazą wstępnego szacowania skuteczności terapeutycznej leku (Phase IIa – badania na ok. 70 pacjentach w latach 2020-2021).

Dotychczas poniesione koszty przez Emitenta związane z projektem SEL120 to łącznie 8,8 mln zł, które to były ponoszone od 2011 r.

2) Platforma Terapii Celowanych

Platforma Terapii Celowanych została szczegółowo opisana w pkt. 6.1.1.1. niniejszego Prospektu.

W ramach Platformy Terapii Celowanych celem Emitenta jest opracowanie nowych strategii leczenia chorób nowotworowych poprzez rozwój związków małocząsteczkowych, aktywnych wyłącznie w nowotworach o określonym profilu genetycznym, co gwarantuje wysoką efektywność i bezpieczeństwo. Emitent zakłada, że pierwsza umowa partneringowa w tym obszarze zostanie podpisana w 2018. W ramach tej platformy Emitent ma dwa główne obszary: projekty z zakresu syntetycznych czynników śmiertelności oraz projekty celujące w epigenetyczne czynniki onkogenne.

Emitent jest liderem konsorcjum realizującego projekt w skład, którego wchodzi Instytut Biologii Doświadczalnej PAN z siedzibą w Warszawie, Instytut Hematologii i Transfuzjologii z siedzibą w Warszawie, Instytut Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej Curie z siedzibą w Warszawie, Małopolskie Centrum Biotechnologii (MCB) z siedzibą w Krakowie, Politechnika Wrocławska, oraz Wydział Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego (WBBiB UJ) z siedzibą w Krakowie. Projekt realizowany jest w ramach programu STRATEGMED „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Finansowanie projektu rozpoczęte zostało w 2015 r. i zostanie zakończone w 2018 r.

Harmonogram dalszych prac w ramach Platformy Terapii Celowanych obejmuje: permanentna identyfikacja i ewaluacja nowych cząsteczek aktywnych, optymalizacja chemiczna w kierunku cząsteczki wiodącej (dla pierwszego projektu zakresu synthetic lethality 2H 2018), identyfikacja kandydata przedklinicznego dla pierwszego projektu z zakresu synthetic lethality 1H 2019, identyfikacja kandydata przedklinicznego dla pierwszego projektu z zakresu epigenetyki 1H 2020, pierwsze zgłoszenie IND 2H 2020.

Przewidywane wydatki inwestycyjne w ramach platformy terapii celowanych będą wynosiły 50 mln zł, z czego pozyskane na chwilę obecną granty zapewnią finansowanie w kwocie 31 mln zł, zyski zatrzymane i działalność operacyjna wygenerują 5 mln zł, a 14 mln zł zostanie sfinansowane nową emisją akcji serii H.

Całkowite, planowane koszty związane z Platformą Terapii Celowanych Koszty poniesione na rozwój Platformy Terapii Celowanych w latach 2014-2016 wyniosły 24,3 mln zł.

3) Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu

Platforma metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu została szczegółowo opisana w pkt. 6.1.1.1. niniejszego Prospektu.

Prace B+R prowadzone w ramach platformy koncentrują się na szlakach metabolicznych rozregulowanych w następstwie zmian nowotworowych oraz małowcząsteczkowych metabolitach wywołujących immunosupresję w mikrośrodkowisku guza nowotworowego. W ramach prowadzonych prac Emitent jest w trakcie badań nad rozwiązaniami zarówno *best-in-class* jak i *first-in-class*.

Głównym obszarem prac B+R w ramach platformy jest immunosupresja wywołana przez adenozyne oraz cykl metabolizmu kwasu foliowego. Emitent posiada zidentyfikowanych kandydatów do komercjalizacji odpowiednio: antagonistów A2A/A2B, inhibitory CD39, CD73 oraz SHMT2. Emitent przewiduje podpisanie co najmniej jednej umowy partneringowej w 2019 r. (na warunkach nie gorszych niż dotychczas podpisywane umowy). oraz wprowadzenie do fazy I badań klinicznych przynajmniej jednego projektu.

Przewidywane nakłady inwestycyjne na Platformę metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w latach 2017-2021 będą wynosić 70 mln zł. 41 mln zł zostało zapewnione jako finansowanie grantowe, 5 mln zł zostanie zapewnione jako zyski zatrzymane oraz zyski z działalności operacyjnej, a 24 mln zł zostanie sfinansowane przez nową emisję akcji serii H.

Dotychczas poniesione koszty na prace B+R w ramach Platformy metabolizmu komórek nowotworowych i immunometabolizmu w latach 2014-2016 wynosiła 35,2 mln zł.

4) Platforma immunoonkologiczna (w ramach platformy immunologicznej)

Platforma immunoonkologiczna została szczegółowo opisana w pkt. 6.1.1.1. niniejszego Prospektu.

Celem Platformy Immunoonkologicznej jest odkrywanie i rozwój nowatorskich małowcząsteczkowych immunoterapeutyków nowej generacji o potencjale leków pierwszych lub najlepszych w swojej klasie w leczeniu agresywnych typów nowotworów. Immunonkologia wykorzystuje naturalne zdolności obronne układu odpornościowego pacjenta do rozpoznania i zwalczania nowotworu. Obecny, głównym obszarem prac badawczych Spółki są szlaki sygnalizacyjne zależne od białka STING wykorzystujące naturalne prozapalne mechanizmy obronne układu odpornościowego sprzyjające rozpoznaniu i selektywnemu zniszczeniu nowotworu o potencjale szczepionki nowotworowej zabezpieczającej przed nawrotem choroby. Potencjalne projekty B+R w ramach platformy to: szczepionki indukujące odporność organizmu pacjenta na indywidualny typ nowotworu, leki bezpośrednio aktywujące układ odpornościowy w onkoimmunoterapii, projekty nastawione na tzw. nowotwory zimne (tj. nie rozpoznane przez układ immunologiczny). Potencjalne projekty będą mogły funkcjonować zarówno jako monoterapia i w kombinacji z różnymi inhibitorami, chemioterapią lub radioterapią, przy dużych elementach synergii. Harmonogram dalszych prac obejmuje: identyfikację nowych celów molekularnych, optymalizację struktury wiodącej dla wybranych celów molekularnych do końca 2018 r., identyfikację co najmniej jednego kandydata przedklinicznego w 2020 r., wprowadzenie do I fazy badań klinicznych przynajmniej jednego kandydata klinicznego w 2021r, potencjalna umowa partneringowa w 2020 lub 2021 r.

Planowane wydatki inwestycyjne w latach 2017-2021 to 50 mln zł, z czego 11 mln zł będzie pochodzić z już przyznanych środków grantowych (kolejne wnioski o dofinansowanie są w trakcie ewaluacji w odpowiednich instytucjach), 5 mln zł będzie pochodzić z zysków zatrzymanych i działalności operacyjnej, a 34 mln zł będzie pochodzić z nowej emisji akcji serii H.

Spółka nie wyszczególniała kosztów na platformę Immunoonkologiczną, Platforma immunoonkologiczna i projekt SEL212 były traktowane jako platforma immunologiczna, na którą to koszty poniesione w latach 2014-2016 wyniosły 9 mln zł.

5) Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych

Platforma narzędziowa cząsteczek biologicznych została szczegółowo opisana w pkt. 6.1.1.1. niniejszego Prospektu.

Celem rozwoju Platformy narzędziowej cząsteczek biologicznych jest uruchomienie prac B+R nad oryginalnymi substancjami biologicznymi m.in. w celu: regulacji aktywności białek związanych w odpowiedzi odpornościową

w onkologii. Pozwoli to m.in. na uzyskanie wyższej średniej ceny sprzedaży projektu ze względu na mniejszą konkurencję i większe bariery wejścia w zakresie leków biologicznych.

Dotychczas wszystkie własne projekty innowacyjne prowadzone przez Emitenta koncentrowały się na małowartościowych związkach chemicznych, składających się z kilkunastu-kilkudziesięciu atomów

Komercjalizacja prac w ramach platformy narzędziowej leków biologicznych będzie następowała poprzez zasilenie innych platform Emitenta cząsteczkami biologicznymi i sprzedaż ich w ramach programów terapeutycznych należących do tych platform oraz przez samodzielne kontrakty usługowe, których celem będzie opracowanie cząsteczek biologicznych celujących w cele wybrane przez klientów spółki w obszarze onkologii i poza nim.

Przewidywane nakłady inwestycyjne na Platformę narzędziową leków biologicznych w latach 2017-2021 będą wynosić 20 mln zł, z czego całość zostanie sfinansowana przez nową emisję akcji serii H.

Łącznie ze środków pozyskanych z emisji, Emitent zamierza przeznaczyć 140 mln zł na finansowanie projektów w ramach Segmentu Innowacyjnego. Będzie to stanowić 100% planowanej emisji netto.

Emitent nie planuje przesunięć kwot między celami emisji. W przypadku uzyskania z emisji Akcji Oferowanych wpływów niższych niż planowane Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów, ani istotnej redukcji wydatków. W przypadku niedoboru środków na realizację któregośkolwiek z celów, Emitent będzie finansował jego realizację z innych źródeł.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Oferowanych do czasu poniesienia poszczególnych wydatków związanych z realizacją celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis typu i rodzaju papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 880.000 PLN (osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) Praw do Akcji serii H oraz nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 880.000 PLN (osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Zamiarem Emitenta jest oznaczenie Akcji Serii H tym samym kodem ISIN co akcje Emitenta znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLSELVT00013.

Kod ISIN, którym będą oznaczone Prawa do Akcji Serii H, będą znane po podjęciu przez Zarząd KDPW odpowiednich uchwał w przedmiocie rejestracji Praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których utworzone zostały papiery wartościowe

Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu (art. 430 i 431 KSH). Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów. Natomiast uchwała o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu zostały złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

4.3 Rodzaj oraz forma papierów wartościowych

Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii H oraz Prawa do Akcji Serii H nie będą miały formy dokumentu, zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Akcji Serii H jest złoty polski (zł).

Prawa do Akcji Serii H, z zastrzeżeniem spełnienia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, będą notowane na rynku regulowanym w polskim złotym.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanymi z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut Spółki. Szczegółowy opis praw o charakterze korporacyjnym i majątkowym przysługujących akcjonariuszom Emitenta znajduje się w punkcie 21.2.3 Części III Prospektu.

Prawa posiadaczy Praw do Akcji serii H

Prawa do Akcji Serii H powstaną po zakończeniu przydziału Akcji Serii H i będą inkorporować uprawnienie do otrzymania Akcji Serii H, powstające z chwilą przydziału Akcji Serii H i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych albo z dniem, w którym uprawomocni się decyzja sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Nie istnieją ograniczenia w swobodzie przenoszenia Praw do Akcji Serii H.

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Spółki i przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki – prawo do dywidendy (art. 347 KSH).

Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie [art. 395 § 2 pkt 2) KSH]. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o wstrzymaniu wypłat dywidendy za dany rok i przekazaniu całego zysku na kapitały i fundusze Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, czyli w przypadku gdy rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu termin ten upływa z ostatnim dniem czerwca.

Zważywszy, że żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy, zysk rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się prawo do dywidendy i termin wypłaty dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku, chyba że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustali inny dzień dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może przypadać na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku lub w ciągu trzech kolejnych miesięcy. Prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane będą akcje na okaziciela lub którym w dniu dywidendy przysługiwać będą akcje imienne.

Roszczenie akcjonariusza przeciwko spółce akcyjnej związane z wypłatą dywidendy może zostać złożone w terminie dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w sprawie przeznaczenia całego bądź części zysku na wypłatę akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale 4.11 „Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu”.

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia). Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w KSH oraz Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim, a Spółką (art. 413 KSH). Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Akcjonariuszom przysługuje prawo objęcia akcji spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości (art. 432 § 2 KSH). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków:

- 1) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić w interesie spółki,
- 2) uchwała walnego zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów,
- 3) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- 4) zarząd jest obowiązany przedstawić walnemu zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- 1) nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- 2) nowe akcje spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 KSH). Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje w spółce akcyjnej mogą być umorzone, o ile przewiduje to Statut (art. 359 KSH). Statut Spółki w § 10 dopuszcza możliwość umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę za wynagrodzeniem. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Statut Spółki nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji.

Umorzenie akcji wymaga również obniżenia kapitału zakładowego Spółki (art. 360 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, a więc z chwilą wpisu do rejestru nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z § 8 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu. Akcje serii A nie są jednak przedmiotem oferty publicznej, ani nie będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu. Pozostałe akcje, tj. akcji serii B, C, D, E, F, G1, G2 oraz H są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Przepisy Statutu Spółki nie zawierają innych postanowień szczególnych dotyczących zamiany akcji, w tym akcji na okaziciela na akcje imienne, wobec czego może być ona dokonana na żądanie akcjonariusza, zgodnie z art. 334 § 2 KSH.

4.6 Podstawa prawna nowej emisji papierów wartościowych

Podstawę prawną emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii H oraz Praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 sierpnia 2017 r.

Uchwała ta ma następujące brzmienie:

**Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 29 sierpnia 2017 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii H oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii H oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”), art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”) oraz § 8 ust.1 Statutu Spółki Selvita S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) postanawia, co następuje:

**§ 1
EMISJA AKCJI SERII H**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.508.491,60 (pięć milionów pięćset osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100) złotych do kwoty nie większej niż 6.388.491,60 (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100) złotych, to jest o kwotę nie wyższą niż 880.000 (osiemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi poprzez publiczną emisję nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) nowych akcji serii H, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda („**Akcje Serii H**”).
3. Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii H zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje Serii H uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2017 rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2017 r. i kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.
6. Objęcie Akcji Serii H nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH. Akcje Serii H zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie, przeprowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Oferta Publiczna**”).
7. Akcje Serii H i prawa do Akcji Serii H zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje Serii H i prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane, w rozumieniu odpowiednich przepisów Ustawy o Obrocie.

**§ 2
WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU**

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii H.
2. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii H oraz zasady i sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii H, zgodnie z art. 433 § 2 KSH.

§ 3

ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI SERII H

1. W pierwszej kolejności („**Pierwszy Etap**”) Akcje Serii H zostaną przydzielone inwestorom, którzy łącznie spełnią następujące warunki („**Akcjonariusze**”):
 - 1) będą akcjonariuszami Spółki uprawnionymi z akcji Spółki we wskazanym przez Zarząd dniu przypadającym po dniu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Akcji Serii H („**Dzień Referencyjny**”);
 - 2) w ofercie Akcji Serii H złożą:
 - a) odpowiednie dokumenty (świadcstwo depozytowe) potwierdzające, że w Dniu Referencyjnym byli akcjonariuszami Spółki;
 - b) ważne i skuteczne zapisy na Akcje Serii H oraz w całości i prawidłowo opłacą Akcje Serii H w liczbie co najmniej gwarantującej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Referencyjnego, ustalonego na podstawie dokumentów, o których mowa w punkcie 2 lit. a).
- W Pierwszym Etapie, Akcje Serii H zostaną przydzielone Akcjonariuszom w ilości powodującej, że ich udział w kapitale zakładowym Spółki pozostanie na poziomie z Dnia Referencyjnego, ustalonego na podstawie dokumentów o których mowa w punkcie 2 lit. b).
2. W drugiej kolejności („**Drugi Etap**”), przydział Akcji Serii H zostanie dokonany na zasadach określonych przez Zarząd Spółki w prospekcie emisyjnym Akcji Serii H.
3. Ułamkowe części Akcji Serii H nie będą przydzielane.

§ 4

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji Akcji Serii H, w tym w szczególności do:
 - 1) ustalenia przedziału cenowego dla Akcji Serii H lub ceny maksymalnej Akcji Serii H, w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie, lub innej ceny odniesienia,
 - 2) ustalenia ceny emisyjnej albo cen emisyjnych Akcji Serii H, w tym ewentualnie odrębnej ceny emisyjnej Akcji Serii H dla inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych,
 - 3) określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy, w trybie art. 432 § 4 KSH oraz ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii H, w trybie art. 54 Ustawy o Ofercie;
 - 4) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii H,
 - 5) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii H, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii H,
 - 6) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii H, w tym wyznaczenia Dnia Referencyjnego, z uwzględnieniem zasad określonych w § 3,
 - 7) dokonania przydziału Akcji Serii H,
 - 8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii H, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH.
2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do dematerializacji Akcji Serii H i praw do Akcji Serii H oraz do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do:
 - 1) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii H w drodze oferty publicznej, w tym złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego;
 - 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych;
 - 3) złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Upoważnia się Zarząd do zawarcia umów, mających na celu zabezpieczenie powodzenia emisji Akcji Serii H, w tym odpłatnych lub nieodpłatnych umów o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba.
4. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym że od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H w ramach Oferty Publicznej, podjęcie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu może nastąpić tylko z ważnych powodów. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony i podany do wiadomości publicznej w terminie późniejszym.
5. Upoważnia się Zarząd do podjęcia działań oraz zawarcia stosownych umów, zmierzających do stabilizacji kursu akcji Spółki i praw do Akcji Serii H na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A. zgodnie z odpowiednimi przepisami, dotyczącymi podejmowania działań stabilizacyjnych lub do podjęcia decyzji o odstąpieniu od takich działań, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba.

§ 5 ZMIANA STATUTU

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.508.491,60 (pięć milionów pięćset osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100) złotych i nie więcej niż 6.388.491,60 (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100) złotych i dzieli się na nie mniej niż 13.771.229 (trzyście milionów siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć) i nie więcej niż 15.971.229 (piętnaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda w tym:

 - i) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;*
 - j) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;*
 - k) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;*
 - l) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;*
 - m) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;*
 - n) 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891;*
 - o) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 000.001 do 327.886;*
 - p) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G2 o numerach od 000.001 do 327.886;*
 - q) nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii H o numerach od 0.000.001 do 2.200.000.”*
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian, wynikających z niniejszej Uchwały oraz oświadczenia Zarządu, o którym mowa w § 4 ust. 1 pkt 8) niniejszej Uchwały.

§ 6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 sierpnia 2017 r. Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji serii H w I kwartale 2018 roku.

Planowany harmonogram Oferty Publicznej przedstawiono w niniejszym rozdziale w punkcie 5.1.3.

4.8 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1 Ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta. Nie istnieją również ograniczenia faktyczne w tym zakresie.

4.8.2 Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Zakaz transakcji w okresach zamkniętych

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze u Emitenta nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz emitenta o transakcjach

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze, osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zobowiązane są do powiadamiania o transakcjach zawieranych na własny rachunek dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub praw pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, jak również w alternatywnym systemie obrotu oraz zorganizowanych platformach obrotu. Osoby zobowiązane informują emitenta oraz KNF; emitent podaje informacje o transakcji do publicznej wiadomości. Emitenci: (i) informują osoby pełniące obowiązki zarządcze o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach, (ii) sporządzają listę wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych. Osoby pełniące obowiązki zarządcze – informują osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

albo

- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie

dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji. Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zdaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie powinno zawierać również informację o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, a także o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych oraz o łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- 1) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- 2) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Stosownie do art. 73 ust. 3 jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany,

w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie (art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie)

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie

Zasady ogłaszania wezwania

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia, a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania,
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

Zgodnie z art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- 1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- 3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Na podstawie art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 4) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych

- w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 5) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
 - 8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone w oddziale 1 rozdziału dot. ujawnienia stanu posiadania tj. w art. 69 – art. 71a Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów (art. 87 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadkach, o których mowa w pkt 6) oraz 7) powyżej oraz w art. 87 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6) powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się: (i) po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem.

Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- 1) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisy art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
 - prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
 - firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
 - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań,
- 2) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69-69b i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 3) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;

- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie,
- 4) przepisów art. 69-69b nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej, pod warunkiem, że: (i) towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie, (c) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność,
 - 5) przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23.12.2003, str. 33, z późn. zm.; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 6, str. 342), w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem,
 - 6) przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli: (i) udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz (ii) prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane,
 - 7) postanowienie określone w pkt 4) powyżej stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych,
 - 8) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 k.s.h.,
 - 9) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia; zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu,
 - 10) przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem że: (i) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; (ii) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie),
- 2) na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób

fizycznych – do wysokości 2 072 800 zł; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 zł.(art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący.

Zgodnie z art. 89 Ustawy, nie można wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 ustawy, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 ustawy, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 ustawy, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 ustawy, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73 i art. 74 ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 i 3 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 ustawy,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 6 ustawy, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt. 1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 ustawy,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 ustawy,
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000 złotych. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Kara pieniężna może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub

zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną:

1. w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1 000 000 zł;
2. w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1a, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Komisja Nadzoru Finansowego nakłada karę pieniężną w drodze decyzji, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej (czynów z art. 97 ust. 1a oraz ust. 1b Ustawy o Ofercie) oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. Komisja Nadzoru Finansowego może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 1d oraz 1e Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć na: (i) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego, (ii) zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, (iii) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną – karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w ust. 1a lub 1b, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

Komisja Nadzoru Finansowego nakłada karę pieniężną w drodze decyzji, w której może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a, Komisja może nałożyć na członka organu zarządzającego: (i) towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego, (ii) zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, (iii) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną – karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł (art. 97 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b ustawy o funduszach inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł (art. 97 ust. 8 Ustawy o Ofercie).

4.8.3 Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wskazany obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez w szczególności dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej,
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana,

- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary (art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

4.8.4 Obowiązek w zakresie kontroli koncentracji, wynikający z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady nr 139/2004 w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw („Rozporządzenie”). Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie 2) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9 Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Genę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie były dokonywane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 Informacje o podatkach potrącanych u źródła

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.11.1 Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 1 oraz 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie określonej w umowie sprzedaży), nad kosztami uzyskania przychodu (wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym. Jeżeli jednak cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej

przyczyny będzie znacznie odbiegać od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych lub z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (zgodnie z art. 9 ust. 3 w zw. z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu. Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Stosownie do art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej w związku z jej likwidacją). Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym, płatnicy o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przestać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do

samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie posiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązani są przesałać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dodatkowo, płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesałać podatnikom, oraz urządóm skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urządowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji, o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych sporządzonej według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie posiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązani są przesałać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dodatkowo, płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesałać podatnikom, oraz urządóm skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urządowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji, o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych sporządzonej według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na mocy art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Stosownie do art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1),
- 4) spółka, o której mowa w pkt. 2) nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie stosuje się jeżeli posiadanie akcji (o którym mowa w pkt. 3) powyżej) wynika z tytułu własności, a w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione. Dodatkowo zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia. Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym

kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

W przypadku dywidendy uzyskanej z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, do pobrania podatku zobowiązany jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, jeśli za pośrednictwem tego podmiotu następuje wypłata należności. Podatek jest pobierany w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, podlegają identycznym zasadom opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Dodatkowo na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt.1), jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki o której mowa w pkt.1);
- 4) spółka o której mowa w pkt. 2) nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie stosuje się jeżeli posiadanie akcji (o którym mowa w pkt.3) powyżej) wynika z tytułu własności, a w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione. Dodatkowo zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE),
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w pkt. 2) powyżej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w art. 22 ust. 4-4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz dochodów (przychodów) z dywidend,
- innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale

spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%;

- podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie art. 26 ust. 1c oraz ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez podatnika, tj. spółkę uzyskującą dochody (przychody) z dywidend, jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji podatkowej oraz przedstawienia pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej. Kwoty pobranego podatku powinny zostać przekazane w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.2 Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych, na mocy Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podlegają m.in. umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papierów wartościowych (zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia, oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczenia długów i ciężarów. Stawka podatku przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) wynosi 1% podstawy opodatkowania. Podatnicy są obowiązani, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Należy jednak zaznaczyć, że na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, lub
- 2) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub
- 3) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, lub
- 4) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego
- 5) (powyższe pojęcia w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie).

4.11.3 Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn na podstawie Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podlegają w Polsce tylko osoby fizyczne. Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na podstawie art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.11.4 Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Emitent zwraca uwagę, iż płatnik ponosi odpowiedzialność za potrącanie podatku od dochodu uzyskiwanego przez akcjonariuszy podatników z papierów wartościowych w postaci dywidendy. W pozostałych przypadkach, obowiązek rozliczenia i opłacenia podatków obciąża podatnika – akcjonariusza uzyskującego dochód z papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania lub wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo gdy podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności płatnika.

5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 2.200.000 Akcji Serii H oraz do 2.200.000 Praw do Akcji Serii H. Oferowanych do objęcia w Publicznej Ofercie jest nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji Serii H oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji. Akcje Serii H stanowią Akcje Oferowane.

Akcje Serii H oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych;
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Intencją Emitenta jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Indywidualnych około 15% Akcji Oferowanych. Emitent nie określa maksymalnej wartości przesunięcia oraz minimalnych wartości procentowych dla poszczególnych transz. Decyzja odnośnie wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Współoferującymi po uzyskaniu wyników budowy księgi popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Oferowane.

W trakcie procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, Współoferujący kierować będą zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych z propozycją udziału w Ofercie. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Ofercie oraz wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zostaną określone przez Współoferujących.

Zgodnie z podjętą uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 sierpnia 2017 r. Emitent zamierza zastosować preferencję przydziału akcji, która pozwoli dotychczasowym akcjonariuszom Spółki uniknąć rozwodnienia w związku z podwyższeniem kapitału. Szczegółowe zasady przydziału akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostały opisane w punkcie 5.2.3.3. niniejszego Rozdziału Prospektu, a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w punkcie 5.2.3.4. niniejszego Rozdziału Prospektu. Dzień Referencyjny zostanie wskazany przez Zarząd Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego oraz zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest:

- Nie więcej niż 2.200.000 Akcji Oferowanych, oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji.

Wartość nominalna jednej Akcji Oferowanej wynosi 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy).

5.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Oferta zostanie przeprowadzona wg następującego harmonogramu:

Tabela 57: Harmonogram oferty

Do 1 lutego 2018 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej
Od 2 do 15 lutego 2018 r.	Proces budowy Księgi Popytu
Od 2 do 14 lutego 2018 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
15 lutego 2018 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
Od 19 do 21 lutego 2018 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 26 lutego 2018 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych
do 26 lutego 2018 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zamknięcie Oferty

Źródło: Emitent

Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej w porozumieniu z Współoferującymi. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego zmiana dotyczy w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Miejsce składania zapisów

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w następujących placówkach Współoferujących:

Vestor Dom Maklerski S.A. – al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa

Bank Zachodni WBK S.A. – al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Vestor Dom Maklerski S.A., których lista zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na stronie internetowej Spółki oraz na stronie internetowej BZ WBK (www.dmbzwbk.pl) i Vestor DM (www.vestor.pl).

Możliwe jest również utworzenie konsorcjum wybranych domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, telefonu i faxu, ale tylko wówczas, jeżeli regulacje domu maklerskiego przyjmującego zapisy na akcje pozwalają na przyjęcie zapisu w tej formie, a inwestor podpisał z domem maklerskim umowę, w której upoważnił ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na akcje.

5.1.4 Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W takim przypadku zapisy będą składane zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy. W przypadku braku takich regulacji stosuje się zasady opisane poniżej.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu na Akcje, wskazania rachunku dla zwrotu środków pieniężnych oraz do złożenia dyspozycji deponowania Akcji.

Pełnomocnictwo powinno zostać wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy poświadczony notarialnie lub przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- w przypadku jednostki nieposiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że dom maklerski przyjmujący zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia, poświadczona za zgodność z oryginałem przez pracownika przyjmującego zapis, pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Wyżej wymienione wymogi odnośnie pełnomocnictwa nie mają zastosowania w przypadku składania zapisów w imieniu i na rzecz klientów podmiotów zarządzających aktywami na zlecenie. W takim przypadku przedstawienie pełnomocnictwa nie jest wymagane.

5.1.5 Procedura składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Z uwagi na fakt, że Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o prowadzenie rejestru sponsora z żadnym z uczestników KDPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnym domu maklerskim będącym uczestnikiem KDPW oraz musi wypełnić wraz ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane instrukcję deponowania przydzielonych Akcji Serii H i Praw do Akcji Serii H na tym rachunku.

Inwestor składający zapis w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki powinien wraz ze złożeniem zapisu na Akcje przedłożyć oryginał odpowiedniego dokumentu potwierdzającego, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta oraz wskazującego liczbę posiadanych w tym dniu akcji (Świadcstwo Depozytowe zgodnie z definicją określoną w Prospekcie).

Inwestor indywidualny zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału Akcji Oferowanych powinien złożyć zapis na Akcje Oferowane liczbie nie niższej niż liczba Akcji Oferowanych gwarantująca mu utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Referencyjnego, przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane. Biorąc pod uwagę maksymalną liczbę emitowanych Akcji Oferowanych, liczba Akcji Oferowanych w zapisie powinna stanowić nie mniej niż 16,00% akcji Spółki posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym, zgodnie z przedstawionym Świadcstwem Depozytowym (ułamkowa część akcji powinna zostać zaokrąglona w dół do liczby całkowitej). W sytuacji zapisu z preferencją przydziału opiekującego na liczbę Akcji mniejszą niż 16,00% akcji Spółki posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym zapis będzie traktowany jak zapis bez prawa skorzystania z preferencyjnego przydziału Akcji Oferowanych. W sytuacji zapisu z preferencją przydziału opiekującego na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż odpowiadająca 16,00% akcji Spółki posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym zapis będzie traktowany: (i) jak zapis z preferencją przydziału na Akcje Oferowane w liczbie odpowiadającej 16,00% posiadanych akcji Spółki przez danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym oraz (ii) zapis bez preferencji przydziału – na pozostałą ilość Akcji Oferowanych, wynikającą ze złożonego zapisu. Udział akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny zostanie ustalony na podstawie przedłożonego Świadcstwa Depozytowego.

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, tj. w liczbie nie większej niż 330 000 Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, z zastrzeżeniem, że inwestor składający zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych zamierzający skorzystać z preferencyjnego przydziału Akcji może złożyć jeden zapis z prawem do preferencyjnego przydziału załączając do niego odpowiedni dokument potwierdzający, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe), przy czym łącznie zapisy złożone przez tego inwestora w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Jeżeli inwestor złoży więcej niż jeden zapis z prawem do preferencyjnego przydziału, wówczas jako zapis objęty preferencją przydziału będzie traktowany ten opiewający na największą liczbą Akcji Oferowanych, natomiast pozostałe będą traktowane jako zapisy bez preferencji. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę Akcji Oferowanych będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o ile inwestor otrzymał zaproszenie od Współoferujących do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału może złożyć zapis tylko w jednej z transz. Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane z preferencjami przydziału może złożyć ponadto zapisy na Akcje Oferowane bez takich preferencji.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane inwestorów jak wymagane w formularzu zapisu z uwzględnieniem ewentualnej informacji o zapisach z preferencją przydziału oraz załączając odpowiednio Świadectwo Depozytowe.

Możliwe jest również utworzenie konsorcjum wybranych domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Rozdziału Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Współoferujących lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Inwestor, który podpisał z domem maklerskim przyjmującym zapis umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Składając zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki inwestor załącza oryginał odpowiedniego dokumentu potwierdzającego, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe) oraz wskazującą liczbę posiadanych w tym dniu akcji.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dokumenty, które zgodnie z odpowiednim regulaminem przedsiębiorstwa maklerskiego przyjmującego zapis są wymagane do jednoznacznej identyfikacji klienta, z zastrzeżeniem, że inwestor zobowiązany jest podać wszelkie informacje niezbędne do wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia akcji.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii H. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W przypadku gdy inwestorowi zostanie przydzielona mniejsza ilość Akcji Oferowanych niż wskazana w złożonym zapisie lub nie zostaną przydzielone inwestorowi żadne Akcje Oferowane, środki zostaną zwrócone na rachunek inwestora wskazany przez niego w formularzu zapisu.

Składając zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor jest zobowiązany do wpłaty na rachunek wyznaczony do przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane w ramach Oferty (wskazany przez przyjmującego zapis), najpóźniej w momencie składania zapisu, kwoty odpowiadającej iloczynowi ilości Akcji Oferowanych na jakie inwestor składa zapis i Ceny Maksymalnej podanej przez Emitenta. W przypadku nie uiszczenia lub uiszczenia w niepełnej wysokości kwoty wskazanej powyżej tytułem opłacenia złożonego zapisu na Akcje Oferowane, złożony zapis jest nieważny, a wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez przyjmującego zapis.

5.1.6 Procedura składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, Zarząd w uzgodnieniu ze Współoferującymi dokonają wstępnego przydziału Akcji Oferowanych inwestorom instytucjonalnym. W pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje Oferowane objęte preferencyjnymi zasadami przydziału. Pozostała część Akcji Oferowanych przeznaczona w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przydzielona uznaniowo. Do Inwestorów, którzy znaleźli się na tzw. wstępnej liście przydziału skierowane zostanie wezwanie do złożenia zapisu. Inwestorzy powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie wyższej i nie niższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego wezwania, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Ponadto jeżeli inwestor złoży zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Współoferujących wezwania do złożenia zapisu na Akcje taki zapis może zostać uznany jako nieważny.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowy księgi popytu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w punkcie 5.1.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przy czym inwestor składający zapis z preferencją przydziału może złożyć zapis tylko w jednej z transz.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w siedzibie Vestor Domu Maklerskiego S.A. oraz w placówce Banku Zachodniego WBK S.A. przy al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Współoferujących lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Akcji.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii H. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej w dniu składania zapisu na Akcje Oferowane tak, aby w momencie składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

W przypadku gdy inwestorowi zostanie przydzielona mniejsza ilość akcji niż wskazana w złożonym zapisie lub nie zostaną przydzielone inwestorowi żadne akcje, środki zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez tego inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane...

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez osobę przyjmującą zapis.

5.1.7 Warunki zawieszenia lub odstąpienia od oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Spółka może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, gdy wynik procesu budowania Księgi Popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania środków finansowych w odpowiedniej wysokości. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, odwołanie Publicznej Oferty, wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia Księgi Popytu będą anulowane.

Przez zawieszenie Oferty Publicznej rozumie się przerwanie jej biegu poprzez zmianę terminów przeprowadzania Oferty, przy czym informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej może nie zawierać nowych terminów przeprowadzenia Oferty, które zostaną opublikowane w terminie późniejszym.

Spółka może również odstąpić od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych Akcji. W takim przypadku odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- niesatysfakcjonujący popyt na Akcje Oferowane, w wyniku którego nie zostanie spełnione kryterium dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku notowań giełdowych prowadzonym przez GPW,
- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez niego zapewnienia,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie,
- nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi Emitenta na GPW,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub inwestorów.

Informacje o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie Aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o odstąpieniu i odwołaniu Oferty Publicznej, zarówno przed jak i po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, będą podawane do publicznej wiadomości w przewidzianej prawem formie.

W przypadku odstąpienia od Oferty inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu 14 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.8 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

5.1.8.1 Transza Inwestorów Indywidualnych

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które dokonano zapisy, przekroczy ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie do tej transzy nieobjętych zapisami Akcji Oferowanych z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Następnie, w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na które złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nadal będzie przekraczać ogólną liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w dwóch etapach, t.j.:

- **Pierwszy Etap**

Inwestorom indywidualnym, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału zgodnie z regulami określonymi w Uchwale nr 3 oraz w pkt. 5.1.5 Prospektu (będącym akcjonariuszami Spółki w Dniu Referencyjnym) zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, aby udział danego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Serii H pozostał na niezmienionym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny, wynikającego z przedłożonego Świadectwa Depozytowego. Ułamkowe części Akcji serii H nie będą przydzielane, tzn. przydzielona danemu inwestorowi liczba Akcji Oferowanych zostanie zaokrąglona w dół do liczby całkowitej.

Jeśli danemu inwestorowi składającemu zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału zostanie przydzielona w Pierwszym Etapie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez takiego inwestora zapisu tj. w przypadku złożenia zapisu na Akcje z preferencją przydziału w liczbie wyższej niż liczba Akcji gwarantująca utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Emitenta (obliczona na podstawie przedłożonego Świadectwa Depozytowego), nie przydzielona liczba Akcji Oferowanych będzie uwzględniona w Drugim Etapie przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

- **Drugi Etap**

W Drugim Etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane pozostałe do przydzielenia w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych, które nie zostały przydzielone w Pierwszym Etapie.

Drugi Etap będzie dotyczył przydziału Akcji Oferowanych tym inwestorom, którzy złożyli zapisy bez zamiaru skorzystania z preferencyjnego przydziału oraz tym inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z Etapu Pierwszego (tj. na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych pozwalająca zachować niezmieniony udział takiego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny).

Jeśli w Drugim Etapie liczba Akcji Oferowanych do przydziału będzie większa lub równa liczbie Akcji Oferowanych w zapisach biorących udział w Drugim Etapie, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbach wskazanych w tych zapisach, w przeciwnym przypadku Akcje będą przydzielane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, tzn. przydzielona danemu inwestorowi ilość Akcji Oferowanych zostanie zaokrąglona w dół do liczby całkowitej.

Jeśli po przeprowadzeniu proporcjonalnej redukcji w ramach Drugiego Etapu pozostaną nie przydzielone Akcje, to zostaną one przydzielone inwestorom, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji, biorącą udział w Drugim Etapie, aż do ich całkowitego wyczerpania.

W przypadku zredukowania zapisu lub określenia ostatecznej ceny Akcji Oferowanych na poziomie niższym niż Cena Maksymalna, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane zostanie przekazana na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.8.2 Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Współoferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w wezwaniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Współoferującego.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie do 14 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.9 Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

5.1.9.1 Transza Inwestorów Indywidualnych

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, t.j. 330 000 Akcji Oferowanych. Zapis składany w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału musi być złożony przynajmniej na taką liczbę Akcji Oferowanych, aby udział danego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji wszystkich Akcji Oferowanych pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny, zgodnie z przedłożonym Świadectwem Depozytowym. Dany inwestor może złożyć jeden zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału oraz dowolną liczbę zapisów bez zamiaru skorzystania z preferencyjnego przydziału. W przypadku złożenia zapisu (lub zapisów), w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, na więcej niż wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapis będzie uważany za opiewający na wszystkie akcje oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o ile inwestor otrzymał zaproszenie od Współoferujących do udziału w procesie budowy księgi popytu, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału może złożyć taki zapis tylko w jednej z transz.

5.1.9.2 Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć wyłącznie inwestor, który otrzymał od Współoferujących zaproszenie do wzięcia udziału w budowie księgi popytu, złożył deklaracje w procesie budowy księgi popytu i otrzymał od Oferującego wezwanie do złożenia zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestor, który otrzymał wezwanie do złożenia zapisu, powinien złożyć zapis na liczbę Akcji Oferowanych wymienioną w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Współoferujących. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego wezwania, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Ponadto jeżeli inwestor złoży zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Współoferujących wezwania do złożenia zapisu na Akcje taki zapis może zostać uznany jako nieważny.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowy księgi popytu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w punkcie 5.1.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału może złożyć taki zapis tylko w jednej z transz.

5.1.10 Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu składając: (i) w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, a (ii) w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w placówce Współoferującego, u którego złożył zapis, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy Aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu składając w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, u której został złożony zapis odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach nie będzie wymagało przekazywania informacji w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy. W takim przypadku uczestnicy transz, którzy złożyli zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia, nie nabędą uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.11 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat oraz dostarczenie akcji

5.1.11.1 Wpłaty na akcje

Transza Inwestorów Indywidualnych

Składając zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor jest zobowiązany do wpłaty na rachunek wyznaczony do przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane w ramach Oferty (wskazany przez przyjmującego zapis), najpóźniej w momencie składania zapisu, kwoty w złotych polskich odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych na jakie inwestor składa zapis i Ceny Maksymalnej podanej przez Emitenta. W przypadku nie uiszczenia lub uiszczenia w niepełnej wysokości kwoty wskazanej powyżej tytułem opłacenia złożonego zapisu na Akcje Oferowane, złożony zapis jest nieważny, a wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu w terminie 14 dni od przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy ostateczna cena emisyjna będzie niższa od Ceny Maksymalnej lub, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie zostaną przydzielone Akcje lub przydzielona zostanie mu mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu zostanie przekazana na rachunek pieniężny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Serii H objęte zapisem w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek wyznaczony do przyjmowania wpłat na Akcje, w ramach Oferty (wskazany przez przyjmującego zapis).

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Serii H, będzie dostępna w siedzibie Vestor Domu Maklerskiego S.A oraz Banku Zachodniego WBK S.A, a także w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Serii H. Wpłaty na Akcje Serii H dokonywane mogą być wyłącznie w złotych polskich przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii H objętych zapisem i Ceny Emisyjnej.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Serii H objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii H wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Współoferującymi, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii H w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w punkcie 5.2 Prospektu. Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

5.1.11.2 Dostarczenie akcji

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii H jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii H („PDA”).

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii H Emitent wystąpi do KDPW S.A. z wnioskiem o zarejestrowanie w depozycie PDA. Po zarejestrowaniu PDA przez KDPW, w terminie wskazanym w uchwale KDPW, PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycjach deponowania Akcji.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały rejestracji PDA, Emitent złoży odpowiedni wniosek o wprowadzenie PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW, o ile PDA będą spełnić odpowiednie kryteria określone Regulaminem GPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii H Spółka złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na mocy uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 sierpnia 2017 r. i zarejestrowanie Akcji serii H w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS, Emitent złoży odpowiedni wniosek do KDPW o zarejestrowanie Akcji serii H w depozycie pod kodem ISIN, pod jakim zarejestrowane są akcje Emitenta dotychczas notowane na GPW.

Niezwłocznie po uzyskaniu uchwały KDPW o rejestracji Akcji serii H, Emitent złoży do GPW wnioski o wprowadzenie Akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz zakończenie obrotu PDA (jeśli PDA zostaną wprowadzone do obrotu).

W dniu wskazanym przez Zarząd GPW w treści uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Serii H zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których zapisane były PDA.

Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Serii H.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Serii H. Zawiadomienia o zapisaniu PDA na rachunku papierów wartościowych inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim. Jednakże termin przekazania inwestorom takiego zawiadomienia nie ma wpływu na termin rozpoczęcia notowań PDA oraz Akcji Serii H.

5.1.12 Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Serii H nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na przynajmniej jedną Akcję Serii H; lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii H w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji Serii H; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii H.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojszcju emisji do skutku Zarząd poinformuje w formie raportu bieżącego.

W przypadku niedojszcja emisji Akcji Serii H do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojszcju emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych, na których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną Akcji Serii H. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojszcju emisji do skutku.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

5.1.13 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcji. Nie występuje prawo pierwokupu. Jakikolwiek prawa do subskrypcji (w szczególności zaproszenia dla Inwestorów Instytucjonalnych do zapisów na podstawie wyników budowania Księgi Popytu) nie są zbywalne i w przypadku gdy nie zostaną wykonane – wygasają.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii H w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na zasadach określonych w Prospekcie są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu z wyłączeniem osób amerykańskich w rozumieniu Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć wyłącznie inwestor, który otrzymał od Współoferujących zaproszenie do wzięcia udziału w budowie księgi popytu, złożył deklaracje w procesie budowy księgi popytu i otrzymał od Oferującego wezwanie do złożenia zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zwraca się uwagę, że w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorzy którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu, a następnie otrzymali wezwanie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia zapisu w tej transzy.

Oferta jest prowadzona wyłącznie w Polsce. Niemniej jednak w związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski) zgodnie z Regulacją S (ang. Regulation S) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zm. (U.S. Securities Act of 1933, as amended) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona.

5.2.2 Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, Prezes Zarządu – Paweł Przewięźlikowski oraz Wiceprezes Zarządu – Bogusław Sieczkowski nie będą brali udziału w Ofercie Publicznej.

Emitent nie posiada informacji na temat zamiarów pozostałych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział Oferty na transze

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych,
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent nie przewiduje transz dla pracowników, jak również innych transz.

Intencją Emitenta jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Indywidualnych około 15% Akcji Oferowanych. Emitent nie określa maksymalnej wartości przesunięcia oraz minimalnych wartości procentowych dla poszczególnych transz. Decyzja odnośnie wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Konsorcjum Współoferujących po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane z tym zastrzeżeniem.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.2.3.2 Zmiana wielkości transz

W terminie przydziału Akcji Oferowanych Spółka może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami. Przesunięcia między transzami mogą mieć miejsce tylko wówczas, gdy w ramach danej transzy nie dojdzie do objęcia Akcji Oferowanych w terminie zapisów. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy.

5.2.3.3 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem w punkcie 5.2.3.2 powyżej, zostaną przydzielone w dwóch etapach na zasadach opisanych w Uchwale nr 3 oraz w punkcie 5.1.8.1.

Przydział zostanie realizowany w taki sposób, że:

- W Pierwszym Etapie Akcje Oferowane będą przydzielane inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału w takiej ilości, aby udział danego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Oferowanych pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Referencyjny, ustalonego na podstawie przedłożonego Świadectwa Depozytowego.
- w Drugim Etapie Akcje będą przydzielane inwestorom, którzy złożyli zapisy bez zamiaru skorzystania z preferencyjnego przydziału oraz inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z preferencyjnego przydziału, a których zapisy obejmowały większą liczbę Akcji Oferowanych niż przydzielone w ramach Etapu

Pierwszego, tj. pozostałe Akcje z zapisu, które nie zostały przydzielone w Etapie Pierwszym. W Drugim Etapie Akcje będą przydzielane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do ich całkowitego wyczerpania.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- jeżeli inwestor zamierza skorzystać z preferencyjnego przydziału, odpowiedni dokument potwierdzający, że inwestor posiadał w Dniu Referencyjnym akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe), wskazujący liczbę posiadanych w tym dniu akcji Emitenta;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

5.2.3.4 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Jeśli inwestor instytucjonalny zamierza skorzystać z preferencji przydziału na etapie budowy Księgi Popytu, zobowiązany jest wraz z deklaracją nabycia Akcji Oferowanych przedstawić oryginał odpowiedniego dokumentu potwierdzającego, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe) oraz wskazującego liczbę posiadanych w tym dniu akcji Emitenta.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- jeżeli inwestor zamierza skorzystać z preferencyjnego przydziału, odpowiedni dokument potwierdzający, że inwestor posiadał w Dniu Referencyjnym akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe), wskazujący liczbę posiadanych w tym dniu akcji Emitenta,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane w tej transzy, a następnie Akcje Oferowane nie objęte w Transzy Inwestorów Indywidualnych po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem zawartym w punkcie 5.2.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Na podstawie Księgi Popytu, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu, zostanie przygotowana lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę Akcji równą liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu.

Ponadto w przypadku, gdy w procesie budowania Księgi Popytu zostanie ujawniony popyt znacząco przewyższający liczbę Akcji Serii H oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Współoferujący przygotowuje tzw. dodatkową listę wstępnego przydziału. Na dodatkowej liście wstępnego przydziału zostaną umieszczeni inwestorzy, których deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii H, zostały zredukowane przy tworzeniu wstępnej listy przydziału.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału (z uwzględnieniem Akcji objętych preferencją przydziału) oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej na liście wstępnego przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w drugiej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na dodatkowej liście wstępnego przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości określonej przez Współoferującego w wezwaniu do złożenia zapisu,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w trzeciej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nad subskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału, z uwzględnieniem Akcji Oferowanych przesuniętych z Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie

tworzenia Księgi Popytu, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji,

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.2.3.5 Sposób traktowania przy przydziale akcji

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy księgi popytu oraz od tego czy inwestor był akcjonariuszem Spółki w Dniu Referencyjnym i czy uczestnicząc w procesie budowy księgi popytu przedstawił oryginał odpowiedniego dokumentu potwierdzającego, że w Dniu Referencyjnym posiadał akcje Emitenta (Świadectwo Depozytowe) oraz wskazującego liczbę posiadanych w tym dniu akcji Emitenta.

5.2.3.6 Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

5.2.3.7 Termin zamknięcia Oferty

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w rozdziale w punkcie 5.1.3 niniejszego Rozdziału Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

5.2.3.8 Wielokrotne zapisy

W Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, w tym nie więcej niż jeden zapis z preferencyjnym przydziałem, z zastrzeżeniem, że suma Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, nie przekracza liczby wszystkich Akcji Oferowanych w tej transzy. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora, złożone w danym podmiocie przyjmującym zapisy, zostaną uznane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych równą liczbie wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

W dniu wskazanym w uchwale Zarządu KDPW w przedmiocie rejestracji Prawa do Akcji Serii H przez KDPW, Prawa do Akcji Serii H zapisane zostaną na rachunku papierów wartościowych inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie, prowadzącym rachunek papierów wartościowych inwestora.

Akcje Serii H zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji Serii H po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji Serii H i zarejestrowaniu Akcji Serii H przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji Serii H zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie, prowadzącym rachunek papierów wartościowych inwestora.

Dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu Prawami do Akcji Serii H oraz Akcjami Serii H przed dokonaniem powyższych zawiadomień. W terminie 2 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych Spółka poda do publicznej wiadomości informacje o dacie przydziału i łącznej liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych – w formie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „greenshoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3 Cena akcji oferowanych

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu, Emitent na podstawie rekomendacji Współoferujących ustali Cenę Maksymalną. Cena Maksymalna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu.

Cena emisyjna Akcji Serii H zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu odpowiednio przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Współoferujących. Szczegóły zostały opisane poniżej.

Cena emisyjna Akcji Serii H zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 56 Ustawy o ofercie publicznej (harmonogram oferty patrz 5.1.3).

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

W przypadku, gdy ostateczna Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji w danej transzy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Serii H, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Serii H, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej.

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem:

- ewentualnych kosztów prowizji maklerskiej w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- ewentualnych kosztów związanych z wydaniem Świadectwa Depozytowego,
- ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej.

Proces ustalenia ceny

Emitent podejmie decyzję o ustaleniu przedziału Ceny Akcji Serii H („Przedział Cenowy”) na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o Przedziale Cenowym nie zostanie podana do publicznej wiadomości. Wielkości określające przedział cenowy mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu. Górna granica przedziału będzie równa Cenie Maksymalnej.

Cena Akcji Serii H zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Współoferującymi w granicach Przedziału Cenowego przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Serii H będzie jednakowa dla wszystkich transz.

Ponadto zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie i liczbie Akcji Serii H przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie: (i) w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, a (ii) w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w placówce Współoferującego, u którego złożył zapis, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Uprawnienia o których mowa w powyższym akapicie przysługują również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy księgi popytu, o którym mowa w punkcie 5.1.1.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Oferta Akcji Serii H nie będzie objęta gwarancją (subemisją) – Emitent nie zamierza zawierać umów gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania.

Vestor Dom Maklerski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. na podstawie umów z Emitentem są zobowiązani do plasowania oferty na zasadzie "dołożenia wszelkich starań".

Emitent szacuje, iż łączne koszty po stronie Emitenta związane z emisją Akcji Serii H wyniosą (z uwzględnieniem maksymalnej wartości części prowizyjnej) około 4,455 mln zł. Całkowita i maksymalna wartość prowizji za plasowanie nie przekroczy 3,780 mln zł.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie.

5.5 Podstawa Emisji i wyłączenie prawa poboru

Podstawą emisji jest Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 sierpnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii H, z wyłączeniem prawa poboru

dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w sprawie dematerializacji Akcji Serii H oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii H oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zgodnie z którą upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii H.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie czy oferowane Akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach

Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii H oraz Praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonych przez GPW (rynek podstawowy).

Niezwłocznie po przydziale Akcji Serii H, pod warunkiem podjęcia przez KDPW uchwały w sprawie rejestracji Praw do Akcji Serii H w depozycie, Emitent złoży odpowiedni wniosek o wprowadzenie Praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym GPW, o ile Prawa do Akcji Serii H będą spełnić odpowiednie kryteria określone Regulaminem GPW.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy jak najwcześniej mieli możliwość obrotu nabytymi Prawami do Akcji serii H oraz Akcjami Serii H. W tym celu planowane jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji Serii H do obrotu na GPW niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii H, Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu giełdowego. Termin wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu, a tym samym wyznaczenia dnia ich pierwszego notowania na GPW zależy głównie od terminu rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii H. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin pierwszego notowania Akcji Serii H na GPW.

Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 sierpnia 2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej sumy o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w trybie art. 432 § 4 ksh oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w trybie art. 54 Ustawy o Ofercie. Art. 432 § 4 ksh stanowi, iż uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym może zawierać upoważnienie zarządu albo rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia. Emitent zwraca uwagę, iż zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku skorzystania przez Zarząd Emitenta z możliwości przewidzianej w art. 432 § 4 ksh i podaniu do publicznej wiadomości sumy, o jaką kapitał zakładowy będzie podwyższony, powoduje iż suma ta nie może zostać zmieniona, jak również brak jest podstaw, aby Zarząd Emitenta dokonał ostatecznej sumy podwyższenia poprzez wskazanie minimalnej i maksymalnej wartości podwyższenia mieszczącej się w granicach wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Dodatkowo należy mieć na uwadze, iż subskrybowanie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz, że subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd Emitenta przydzielając Akcje Oferowane dokona redukcji zapisów.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Serii B, C, D, E, F, G1 i G2 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW.

6.3 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Poza akcjami objętymi niniejszym Prospektem nie występuje jednoczesna lub prawie jednoczesna subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Funkcję animatora Emitenta pełni Bank Zachodni WBK S.A. – Dom Maklerski BZ WBK z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław.

6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1 Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Obecni akcjonariusze Emitenta nie sprzedają na podstawie niniejszego Prospektu jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.2 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu *lock-up*

Każdy z Członków Zarządu Emitenta w dniu 23 stycznia 2018 r. zawarł ze Współoferującymi umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta („Umowa lock-up”). Każdy z Członków Zarządu Emitenta zobowiązał się osobiście wobec Współoferujących, że w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej („okres lock-up”) nie będzie – bez uprzedniej pisemnej łącznej zgody Współoferujących – zbywać akcji Emitenta posiadanych przez siebie w dniu zawarcia Umowy lock-up bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na Akcjach (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do niezastawiania akcji Emitenta pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych), a Współoferujący zobowiązali się wobec każdego z Członków Zarządu Emitenta takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić ani nie opóźniać bez uzasadnienia, w przypadku gdy w zgodnej opinii Współoferujących czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów Spółki posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW.

Powyższe zobowiązanie dotyczy również akcji Emitenta, które zostaną przez Członka Zarządu Emitenta objęte lub nabyte w czasie trwania okresu lock-up.

Wyjątkami od zobowiązania nierozporządzania akcjami Emitenta bez zgody Współoferujących, a za ich pisemnym powiadomieniem są wymienione enumeratywnie przypadki, tj.:

- a. sprzedaż lub zamiana akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta,
- b. zbycie akcji Emitenta w wyniku zastosowania się Członka Zarządu Emitenta do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazującej zbycie akcji Emitenta,
- c. przeniesienie akcji Emitenta na następcę prawnego Członka Zarządu Emitenta,
- d. zbycie lub przeniesienie akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego,
- e. przeniesienie akcji Emitenta na podmiot powiązany z Członkiem Zarządu Emitenta w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem uprzedniego przystąpienia przez ten podmiot do niniejszej Umowy).

Umowa lock-up została zawarta na czas określony i wygasa:

- a. w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo
- b. w przypadku, gdy umowa o oferowanie zawarta przez Emitenta ze Współoferującymi zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej, – w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, albo
- c. z dniem upływu okresu lock-up.

W dniu 23 stycznia 2018 r. została również zawarta umowa o ograniczeniu emitowania i rozporządzania akcjami Emitenta pomiędzy Emitentem oraz Współoferującymi („Umowa lock-up Emitenta”). Emitent zobowiązał się wobec Współoferujących, że ani Emitent ani żadna spółka zależna, ani żadna spółka powiązana z Emitentem, nad którą Emitent sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania większości członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakakolwiek osoba działająca w ich imieniu, przez okres wynoszący 12 miesięcy od

pierwszego dnia notowania Praw do Akcji Serii H („okres lock-up Emitenta”), nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Współoferujących:

- a. bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Emitenta ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Emitenta ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie,
- b. zawierać transakcji *swap* lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio własność akcji Emitenta, niezależnie od sposobu rozliczenia transakcji, o których mowa w pkt (a) i (b), w tym poprzez zapłatę gotówką, sprzedaż, zamianę lub jakiegokolwiek inne rozporządzenie lub obciążenie akcji Emitenta lub wspomnianych innych papierów wartościowych;
- c. publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakiegokolwiek transakcja wskazana w pkt (a) i (b) powyżej.

Umowa lock-up Emitenta została zawarta na czas określony i wygasa: i) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 maja 2018 roku, albo ii) z dniem upływu okresu lock-up Emitenta.

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii H ok. 140 mln zł netto. Przy założeniu iż szacunkowe koszty Oferty wyniosą ok. 4,455 mln zł, wpływy pieniężne netto Spółki wyniosą ok. 144,455 mln zł. Na szacunkowe koszty przygotowania Oferty składają się następujące pozycje:

- 4.065 tys. zł – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie);
- 390 tys. zł – szacunkowy koszt promocji marketingowej.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Współoferujących) oraz ewentualny koszt wydania Świadectwa Depozytowego, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Selvita opublikuje informacje dotyczące ostatecznych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z §33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

9 ROZWODNIENIE

Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat Selvita przedstawiał się następująco:

Tabela 58: Struktura akcjonariatu Selvita według stanu na Dzień Prospektu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	36,24%	8 490 880	47,64%
Bogusław Sieczkowski	924 384	6,71%	1 474 384	8,27%
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	7,55%	1 039 738	5,83%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	6,90%	950 000	5,33%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	5 866 227	42,60%	5 866 227	32,92%

*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
Źródło: Emitent

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W ramach nowej emisji Selvita zamierza wyemitować łącznie nie więcej niż 2.200.000 Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii H zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy.

Tabela 59: Struktura akcjonariatu Selvita po emisji Akcji Serii H

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	31,25%	8 490 880	42,41%
Bogusław Sieczkowski	924 384	5,79%	1 474 384	7,36%
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	6,51%	1 039 738	5,19%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	5,95%	950 000	4,75%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	8 066 227	50,54%	8 066 227	40,29%

*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

Źródło: Emitent

9.2 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty

Dnia 29 sierpnia 2017 r. została podjęta uchwała podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie ustalenia zasad przydziału Akcji Serii H. Uchwała pozwala na utrzymanie dotychczasowego zaangażowania kapitałowego inwestorów w Spółce. Podjęta została decyzja o uprzywilejowaniu dotychczasowych akcjonariuszy w taki sposób, że Akcje Serii H zostaną przydzielone inwestorom posiadającym akcje Emitenta na Dzień Referencyjny, który zostanie wskazany przez Zarząd Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego. Akcje Serii H zostaną przydzielone Akcjonariuszom w ilości powodującej, że ich udział w kapitale zakładowym Emitenta pozostanie na poziomie z dnia referencyjnego.

Tabela 60 Struktura akcjonariatu Selvita po emisji Akcji Serii H

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Paweł Przewięźlikowski	4 990 880	31,25%	8 490 880	42,41%
Bogusław Sieczkowski	924 384	5,79%	1 474 384	7,36%
Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio przez Privatech Holdings Limited oraz SORS Holdings Limited)*	1 039 738	6,51%	1 039 738	5,19%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	950 000	5,95%	950 000	4,75%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	8 066 227	50,54%	8 066 227	40,29%

*beneficjentem Augebit FIZ jest Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni, jest podmiotem odpowiedzialnym za świadczenie usług doradztwa prawnego związanego z przygotowaniem Publicznej Oferty, w tym także sporządzeniem wybranych części Prospektu Emisyjnego oraz świadczeniem usług doradztwa prawnego w postępowaniu przed KNF, którego przedmiotem jest zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego.

Doradca Finansowy i Współoferujący

Vestor Dom Maklerski S.A. jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, polegające na:

- świadczeniu usług doradztwa finansowego związanego z przygotowaniem Publicznej Oferty;
- przygotowaniu określonych części Prospektu Emisyjnego oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia tego Prospektu Emisyjnego;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Publicznej Oferty;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia Akcji serii H do obrotu giełdowego na GPW.

Doradca Finansowy i Współoferujący

Bank Zachodni WBK S.A. jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, polegające na:

- świadczeniu usług doradztwa finansowego związanego z przygotowaniem Publicznej Oferty;
- przygotowaniu określonych części Prospektu Emisyjnego oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia tego Prospektu Emisyjnego;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Publicznej Oferty;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia Akcji serii H do obrotu giełdowego na GPW.

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzone dodatkowe informacje które były badane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 Dane na temat ekspertów

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego istotnego zaangażowania kapitałowego w Selvitę.

10.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Źródła tych informacji zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznikami do Prospektu są:

Załącznik nr I – odpis KRS Emitenta

Załącznik nr II – Statut Spółki

Załącznik nr III – Definicje i Skróty

Załącznik nr IV – Słowniczek Pojęć Branżowych

Załącznik nr I (odpis KRS Emitenta)

Identyfikator wydruku: RP/367359/20/20180111114740

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.01.2018 godz. 11:47:40

Numer KRS: 0000367359

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.10.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/45829/17/464	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120515330, NIP: 6792942955
3.Firma, pod którą spółka działa	SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. BOBRZYŃSKIEGO, nr 14, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-348, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	20.08.2010R., NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ A.DEFLORIAN, D.JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, REP.A NR 3230/2010
	2	14.10.2010R., REP.A NR 3897/2010, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANETA DEFLORIAN, DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, § 19, § 7.
	3	24.11.2010R., REP.A NR 4339/2010, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANC.NOTARIALNEJ ANETA DEFLORIAN, DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, § 28.
	4	23-03-2011 R., REPERTORIUM A NR 1084/2011, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE. ZMIANA § 7 UST. 1. 29-04-2011 R., REPERTORIUM A NR 1570/2011, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE. § 7 UST. 1 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.
	5	28.06.2012R., REP.A NR 9634/2012, PIOTR TOMASZEK KANC.NOTARIALNA, UL.KARMELICKA 36/3, 31-128 KRAKÓW, ZMIENIONO § 7 UST.1 LIT.D) ORAZ § 24 UST.2
	6	09.07.2014R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LIPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 816/2014 15.12.2014R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LIPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 1687/2014 - USUNIĘTY § 20 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI 17.12.2014R., NOTARIUSZ ANNA SŁODKOWSKA-PĘK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 4405/2014, OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPIATAŁU ZAKŁADOWEGO -ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU
	7	02.09.2015R. NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LIPPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE UL. SIENKIEWICZA 9/9, REP. A NR 1528/2015 - DODANO § 7A, ZMIENIONO § 28.
	8	30.06.2016 R., REP. A NR 988/2016, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LIPPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI: USUNIĘCIE: § 16 UST. 1, USUNIĘCIE OZNACZENIA USTĘPEM 2 TREŚCI PAR. 16

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SELVITA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA ZASADACH WSKAZANYCH W ART.551 § 1 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH ORAZ W PLANIE PRZEKSZTAŁCENIA PRZYJĘTYM PRZEZ ZARZĄD SELVITA SP. Z O.O. W DNIU 26 LIPCA 2010R ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA PANA SŁAWOMIRA MIRKOWSKIEGO W ZAKRESIE POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI. UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘŁO NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SELVITA SP. Z O.O. W DNIU 20 SIEPNIA 2010R., AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ JASTRZĘBSKĄ-KWIECIEŃ Z KANC.NOTARIALNEJ A.DEFLORIAN, D.JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ S.C. UL.STAROWIŚLNA 22/2 W KRAKOWIE, REP.A NR 3230/2010
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu	-----

Identyfikator wydruku: RP/367359/20/20180111114740

Strona 3 z 10

Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	SELVITA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000285712
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	120515330
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 508 491,60 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	13771229
4.Wartość nominalna akcji	0,40 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 508 491,60 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 220 426,40 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4050000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.050.000 (CZTERY MILIONY PIĘĆDZIESIĄT TYSIĘCY) AKCJI IMIENNYCH SERII A JEST AKCJAMI UPRIWILEJOWANYMI CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1329500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C

	2.Liczba akcji w danej serii	1833000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	551066
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	2651891
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G1
	2.Liczba akcji w danej serii	327886
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	G2
	2.Liczba akcji w danej serii	327886
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z JEDNYM Z PROKURENTÓW ŁĄCZNYCH.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZEWIĘŻLIKOWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	72022904417
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SIECZKOWSKI
	2.Imiona	BOGUSŁAW STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	72043013639
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRUCA
	2.Imiona	MIEŁOSZ KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	79070320079
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZÓZKA
	2.Imiona	KRZYSZTOF DANIEL
	3.Numer PESEL/REGON	79122805338
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZYDROŃ
	2.Imiona	MIROŚLAWA MONIKA
	3.Numer PESEL/REGON	75082613422

	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAWORSKA
	2.Imiona	EDYTA BARBARA
	3.Numer PESEL/REGON	78112902105
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	ROMANOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	69112200355
2	1.Nazwisko	CHWAST
	2.Imiona	RAFAŁ PIOTR
	3.Numer PESEL	71081611058
3	1.Nazwisko	PRZEWIĘŻLIKOWSKI
	2.Imiona	ADAM TADEUSZ
	3.Numer PESEL	49122504414
4	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	51091507279
5	1.Nazwisko	CHABASIEWICZ
	2.Imiona	WOJCIECH WIT
	3.Numer PESEL	74092100838

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WOLANIN
	2.Imiona	PAULINA KINGA
	3.Numer PESEL	80101009607
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z DRUGIM PROKURENTEM ŁĄCZNYM
2	1.Nazwisko	NOCUŃ

Identyfikator wydruku: RP/367359/20/20180111114740

Strona 7 z 10

2.Imiona	TOMASZ STANISŁAW
3.Numer PESEL	79082908973
4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z DRUGIM PROKURENTEM ŁĄCZNYM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	2	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	3	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	4	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	8	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	9	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.07.2011	01.01.2010-31.12.2010
	2	02.08.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	24.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	09.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	09.09.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	
7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016	

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	02.08.2012	01.01.2011-31.12.2011
	2	24.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 01.01.2013
	4	09.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	09.09.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 01.01.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 01.01.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 01.01.2013
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2010

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.01.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik nr II – Statut Spółki

Tekst jednolity Statutu Selvita S.A.

uwzględniający uchwałę nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r.

STATUT SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA**I. Postanowienia ogólne**

§ 1

1. Spółka działa pod firmą SELVITA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może w obrocie używać skrótu firmy SELVITA S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w SELVITA S.A. z siedzibą w Krakowie.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek oraz uczestniczyć w przedsięwzięciach wspólnych i powiązaniach gospodarczych.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych (01.28.Z PKD),
 - 2) Uprawa pozostałych roślin wieloletnich (01.29.Z PKD),
 - 3) Rozmnażanie roślin (01.30.Z PKD),
 - 4) Chów i hodowla pozostałych zwierząt (01.49.Z PKD),
 - 5) Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną (01.61.Z PKD),
 - 6) Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich (01.62.Z PKD),
 - 7) Obróbka nasion dla celów rozmnażania roślin (01.64.Z PKD),
 - 8) Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (10.89.Z PKD),
 - 9) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (20.13.Z PKD),
 - 10) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (20.14.Z PKD),
 - 11) Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych (20.20.Z PKD),
 - 12) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (20.41.Z PKD),
 - 13) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (20.42.Z PKD),
 - 14) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z PKD),
 - 15) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (21.10.Z PKD),
 - 16) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20.Z PKD),
 - 17) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z PKD),
 - 18) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (32.50.Z PKD),
 - 19) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z PKD),
 - 20) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z PKD),
 - 21) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (38.21.Z PKD),
 - 22) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (38.22.Z PKD),
 - 23) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z PKD),
 - 24) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z PKD),

- 25) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z PKD),
 - 26) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (46.75.Z PKD),
 - 27) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z PKD),
 - 28) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z PKD),
 - 29) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z PKD),
 - 30) Transport drogowy towarów (49.41.Z PKD),
 - 31) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B PKD),
 - 32) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z PKD),
 - 33) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z PKD),
 - 34) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z PKD),
 - 35) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62.0 PKD),
 - 36) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z PKD),
 - 37) Działalność portali internetowych (63.12.Z PKD),
 - 38) Działalność agencji informacyjnych (63.91.Z PKD),
 - 39) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z PKD),
 - 40) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z PKD),
 - 41) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z PKD),
 - 42) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (68.3 PKD),
 - 43) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z PKD),
 - 44) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z PKD),
 - 45) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z PKD),
 - 46) Badania i analizy związane z jakością żywności (71.20.A PKD),
 - 47) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B PKD),
 - 48) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z PKD),
 - 49) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z PKD),
 - 50) Reklama (73.1 PKD),
 - 51) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z PKD),
 - 52) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z PKD),
 - 53) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z PKD),
 - 54) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z PKD),
 - 55) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z PKD),
 - 56) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z PKD),
 - 57) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B PKD),
 - 58) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z PKD),
 - 59) Działalność paramedyczna (86.90.D PKD),
 - 60) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (86.90.E PKD).
2. Wszelka działalność wymagająca zezwoleń lub koncesji prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

§ 6

1. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta przez większość 2/3 głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

III. Kapitały Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.508.491,60 zł (pięć milionów pięćset osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden 60/100) złotych i dzieli się na 13.771.229. (trzyście milionów siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy

dwieście dwadzieścia dziewięć) akcji, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, w tym:

- a) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
 - b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
 - c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
 - d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
 - e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;
 - f) 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891;
 - g) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G1 o numerach od 000.001 do 327.886;
 - h) 327.886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii G2 o numerach od 000.001 do 327.886.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS majątkiem spółki przekształcanej, czyli SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie.
 3. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

§ 7a

1. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 262 308,80 zł (dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem złotych 80/100) złotych poprzez emisję nie więcej niż 655 772 (sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa) akcji, w tym nie więcej niż 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji serii G1 oraz nie więcej niż 327 886 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji serii G2, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji serii G1 oraz akcji serii G2 posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 września 2015 r.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G1 będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii G1 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 września 2015 r., a uprawnionymi do objęcia akcji serii G2 będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii G2 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 września 2015 r.
4. Prawo objęcia akcji serii G1 może być wykonywane do dnia 29 lutego 2016 r., a prawo objęcia akcji serii G2 może być wykonywane do dnia 28 lutego 2017 r.
5. Akcje serii G1 oraz akcje serii G2 pokrywane będą wkładami pieniężnymi.

§ 8

1. Spółka może wydawać akcje imienne lub akcje na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu.

§ 9

Akcje Spółki są zbywalne.

§ 10

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 11

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 12

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.

3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
- 4.

IV. Organy Spółki

§ 13

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w ust. 2 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.

§ 15

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

§ 16

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

§ 17

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

§ 18

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

§ 19

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

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

Rada Nadzorcza

§ 20

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, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. (wykreślono)
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję.
5. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.
6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

§ 21

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

§ 22

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. 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.

§ 23

1. Rada Nadzorcza zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. 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.
3. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady

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

4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

§ 24

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Zarząd składa się z 1 (jeden) do **7 (siedem)** osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu.
3. Liczbę Członków Zarządu każdej kadencji określa Rada Nadzorcza.
4. 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.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

§ 25

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§ 26

1. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.
2. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
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 tej 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.

§ 27

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i Statutu Spółki.

§ 28

W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z jednym z prokurentów łącznych.

V. Rachunkowość Spółki

§ 29

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

VI. Założyciele Spółki.

§ 30

Założycielami Spółki są wspólnicy SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, czyli:

1. Paweł Przewięźlikowski
2. Krzysztof Brzózka
3. Anna Waszkielewicz
4. Tomasz Nocuń
5. Miłosz Gruca
6. Sebastian Kmieciak
7. Mateusz Nowak
8. Paulina Wolanin
9. Nicolas Beuzen
10. Imageview Consultants Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr)

VII. Postanowienia końcowe

§ 31

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile odrębne przepisy nie wskazują dodatkowo innych miejsc publikacji.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Załącznik nr III – Definicje i Skróty

Akcje Serii H, Akcje, Akcje Oferowane	do 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda o numerach od H 0.000.001 do H 2.200.000
Aneks	Dokument, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
Biegły Rewident	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.;
Cena Maksymalna	Cena, po której będą składane zapisy na Akcje Oferowane w transzy Inwestorów Indywidualnych
Dzień Prospektu, Data Prospektu, Dzień Zatwierdzenia Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez KNF;
Dzień Referencyjny	Dzień, przypadający po dniu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego, wskazany w uchwale podjętej przez Zarząd Spółki.
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
EBITDA	Wskaźnik EBITDA zdefiniowany jest jako zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja. EBITDA nie jest wskaźnikiem MSSF i nie należy go uznawać za alternatywę żadnego wskaźnika liczonego wg MSSF. EBITDA nie stanowi ujednoliconego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Emitenta może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki;
Elektroniczne Postępowanie Upominawcze	Przewidziane jest dla roszczeń pieniężnych dochodzonych w trybie przepisów rozdziału 1 działu VIII tytułu VII księgi pierwszej części pierwszej Kodeksu Postępowania Cywilnego;
Emitent, Spółka	Spółka Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie i adresem przy ul. Bobrzyńskiego 14, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 367359;
EUR	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w krajach Unii Europejskiej
EURIBOR	Stopa procentowa kredytów w strefie euro oferowanych przez jeden bank innemu bankowi (ang. Euro Interbank Offered Rate);
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	Selvita S.A. wraz ze spółkami zależnymi
IPO	Initial Public Offer (IPO) – pierwsza oferta publiczna;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA;
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
KPF	Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Kod ISIN	Międzynarodowe oznaczenie identyfikujące papier wartościowy (ang. International Securities Identifying Number);
Kodeks Postępowania Cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.2016.1822 t.j. z późn. zm.);
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2016.1578 t.j. z późn. zm.);
Komitet Audytu	Komitet Audytu Selvita S.A.;
MCP (MRPO)	Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości (Małopolski Regionalny Program Operacyjny)
MSR	Międzynarodowy Standard Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską;
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
NCN	Narodowe Centrum Nauki;
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Selvita S.A.;
Współoferujący, Doradca Finansowy	Vestor Dom Maklerski Spółka Akcyjna;
Oferta, Oferta Publiczna	Publiczna oferta objęcia Akcji Serii H;

Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U.2017.201 j.t);
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości;
PDA, Prawo do Akcji Serii H	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania Akcji Oferowanych, nie mających formy dokumentu;
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej;
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo Dewizowe (Dz.U.2017.679 j.t.);
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Prospekt emisyjny Selvita S.A. sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego;
Program Motywacyjny	Program motywacyjny ustalony w Selvita S.A. na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 2 września 2015 r. w przedmiocie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków rady menedżerskiej i pracowników Spółki. Program Motywacyjny oparty jest o warranty subskrypcyjne uprawniające członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki do objęcia nowych akcji Spółki.
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej Selvita S.A.;
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta	Rada Nadzorcza Selvita S.A.;
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn.zm.;
Regulamin Komitetu Audytu	Regulamin Komitetu Audytu Selvita S.A.
Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta	Regulamin Rady Nadzorczej Selvita S.A.;
Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta	Regulamin Walnego Zgromadzenia Selvita S.A.;
Regulamin Zarządu Emitenta	Regulamin Zarządu Selvita S.A.;
Rozporządzenie MAR /Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173/1)
Rozporządzenia o Ryнку i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U.2010.84.547);
Selvita S.A.	Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie
SPO	Secondary Public Offer (SPO) – kolejna oferta publiczna;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwalone Uchwałą Nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r., z późn. zm.;
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 października 2012 r., z późn. zm.;
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Emitenta za lata sporządzone zgodnie z MSSF
SSE	Specjalna Strefa Ekonomiczna w Krakowie;
Statut, Statut Emitenta	Statut Selvita S.A.;
Świadcetwo Depozytowe	Dokument potwierdzający, iż w Dniu Referencyjnym dany akcjonariusz posiadał akcje Emitenta oraz wskazujący liczbę posiadanych w tym dniu akcji, uprawniający do skorzystania z preferencji przydziału Akcji Serii H (nie w rozumieniu Art. 9 Ustawy o Obrocie)
UE	Unia Europejska;
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017r.o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2016.1896 j.t.)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2016.1636 j.t. z późn. zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2016.1639 j.t. z późn. zm.);
Ustawa o PDOF ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2016.2032 j.t. z późn. zm.);
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, (Dz.U.2017.1150 t.j.);
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.2017.833 j.t.);
Ustawa o PDOP, ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2016.1888 j.t. z późn. zm.);
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2016.1047 j.t.);
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U.2016.1829 j.t.);
Ustawa Prawo własności przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz.U.2017.776 j.t.);
Współoferujący, Doradca Finansowy	Bank Zachodni WBK S.A.
WUP	Wojewódzki Urząd Pracy
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Selvita S.A.;
WIBOR	Wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym (ang. Warsaw Interbank Offered Rate);
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Selvita S.A.;
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Załącznik nr IV – Słownik Pojęć Branżowych I Rynkowych

ADMET	Ocena parametrów farmakodynamicznych leku (opisujących los leku w organizmie) oraz jego toksyczności. ADMET = absorption, distribution, metabolism, excretion, toxicity
Autoagresja	Zjawisko polegające na zaistnieniu odpowiedzi układu odpornościowego organizmu skierowanej przeciwko własnym, prawidłowym komórkom organizmu.
Chłoniak	Choroby nowotworowe wywodzące się z układu chłonnego (limforetikularnego). Najczęściej objawiają się powiększeniem węzłów chłonnych lub wątroby i śledziony.
CNS	Central Nervous System, ośrodkowy układ nerwowy.
Faza badań	Jedna z faz rozwoju leku: faza odkrycia, przedkliniczna, I-III faza badań klinicznych, rejestracja, sprzedaż, faza IV – monitoring farmaceutyczny.
FTE	Jednostki przeliczeniowe służące do ustalania faktycznego zatrudnienia w działalności B+R. Jeden ekwiwalent pełnego czasu pracy (w skrócie EPC z ang. FTE – full time equivalent) oznacza jeden osobo-rok poświęcony wyłącznie na działalność B+R. Zatrudnienie w działalności B+R w ekwiwalentach pełnego czasu pracy ustala się na podstawie proporcji czasu przepracowanego przez poszczególnych pracowników w ciągu roku sprawozdawczego przy pracach B+R w stosunku do pełnego czasu pracy obowiązującego w danej instytucji na danym stanowisku pracy.
GLP	<i>ang. Good Laboratory Practice</i> ; Dobra Praktyka Laboratoryjna
GMP	<i>ang. Good Manufacturing Practice</i> ; Dobra Praktyka Wytwarzania
In silico	Testy za pomocą modelowania komputerowego
In vitro	Testy wykonywane „w szkle” poza żywym organizmem, czyli w laboratorium biologicznym albo chemicznym
In vivo	Testy na żywym organizmie, typowo na zwierzętach
Inhibitor	Substancja powstrzymująca działanie, np. inhibitor kinazy to substancja hamująca działanie danej kinazy.
IP	Intellectual property, własność intelektualna
Kandydat kliniczny	Cząsteczka, która ma potwierdzoną skuteczność i bezpieczeństwo wystarczające do skierowania do badań na ludziach.
Kinaza	Jeden z podstawowych typów białek regulacyjnych w organizmie; kinazy regulują aktywność biologiczną innych białek, a przez to aktywność większości kluczowych procesów w żywej komórce; na poziomie molekularnym regulacja aktywności odbywa się poprzez fosforylację, to jest dołączenie do białka reszt fosforanowych.
Lek generyczny	Określenie leku będącego zamiennikiem leku oryginalnego, zawierającym tę samą substancję czynną.
LIMS	<i>ang. Laboratory Information Management Systems</i> ; system zarządzania informatycznego, który wspomaga operacje laboratorium.
Milestone	Kamień milowy, osiągnięcie pewnego konkretnego celu pośredniego w projekcie, zwykle przejście pomiędzy jedną a drugą fazą badań; typowo płatności w umowach partneringowych są powiązane z osiągnięciem konkretnych milestone'ów.
Non-GLP	Badania wstępne, prowadzone przed formalnym rozwojem przedklinicznym, bez odpowiednich certyfikatów jakościowych.
Out licensing	Sprzedaż praw do korzystania z patentu na cząsteczki, które mogą być rozwijane jako leki, w tym również sprzedaż samego patentu.
Partnering	Współpraca badawczo-rozwojowa w biotechnologii i farmacji polegająca na wspólnym prowadzeniu projektu rozwoju nowego leku realizowana zwykle przez przejście finansowania prac badawczych przez firmę większą w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu. Firma mniejsza, pierwotny właściciel projektu, może ale nie musi wykonywać dalsze prace projektowe lub też przekazać odpowiedzialność za całość dalszych badań większemu kupującemu.
Proof-of-concept	Potwierdzenie, że dana cząsteczka wykazuje efekt terapeutyczny tak jak zakłada cel projektu, często utożsamiane z wynikami fazy II prób klinicznych na ludziach.

Przeciwciało	Białko rozpoznające w sposób swoisty inne obce dla organizmu cząsteczki (tzw. antygeny – wirusowe, bakteryjne, nowotworowe); przeciwciała są jedną z form obrony układu odpornościowego organizmu – są produkowane w odpowiedzi na obcy antygen, wiążą się z nim i "rekrutują" inne elementy układu odpornościowego; podobnie działają przeciwciała syntetyzowane poza organizmem człowieka i podawane jako leki.
R&D, B+R	Research & Development – Badania i Rozwój
REACH	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosownych ograniczeń w zakresie chemikaliów skierowane do przedsiębiorstw sektora chemicznego i petrochemicznego.
Receptory monoglutaminergiczne	Grupa białek związanych z ośrodkowym układem nerwowym
Scouting	Poszukiwanie na rynku (np. wśród uczelni i jednostek badawczych) ciekawych projektów farmaceutycznych do zakupu.
Tauopatia	Grupa chorób spowodowanych nieprawidłowościami związanymi z mikrotubulami białka tau. Do tej grupy chorób zalicza się następujące jednostki chorobowe: <ul style="list-style-type: none">– choroba Alzheimera,– otępienie czołowo-skroniowe,– postępujące porażenie nadjądrowe,– zwyrodnienie korowo-podstawne,– otępienie z ziarnami argylofilnymi.
Terapia celowana	Leczenie, którego podstawą jest silnie wybiórcze wpływanie na wybrany cel biologiczny (np. białko) w organizmie pacjenta bez dużego wpływu na inne elementy organizmu (w odróżnieniu od leków cytotoksycznych, które działają toksycznie na wszystkie komórki dzielące się).
Transdukcja sygnałów	Sygnały (wewnętrzne) generowane w obrębie organizmu, prowadzące do zmian fizjologicznych, morfologicznych i rozwojowych w komórkach i tkankach.