

**Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej w tym wartości majątku przenoszonej do Spółki Przejmującej oraz wartości majątku Spółki Przejmującej.**

W związku z planowanym podziałem spółki Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie, jako spółki dzielonej („**Spółka Dzielona**”), poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej - stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej, w ramach której prowadzona jest działalność usługowa w obszarze biotechnologii typu *Contract Research Organization* polegająca na świadczeniu laboratoryjnych usług badawczo-rozwojowych na rzecz m.in. firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych („**Działalność Wydzielana**”), stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 4 a) pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011, Nr 74 poz. 397 j.t.) oraz art. 2 pkt 27e) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.) i przedstawiany w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej jako Segment Usług – na spółkę Selvita CRO S.A. w organizacji z siedzibą w Krakowie, jako spółkę przejmującą („**Spółka Przejmująca**”), realizowanego w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) KSH (podział przez wydzielenie) Zarząd Spółki Dzielonej oraz Zarząd Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że:

- A. Wartość przenoszonego majątku Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej wynosi na dzień 1 lutego 2019 roku **381.872.085,00 zł** (słownie: trzysta osiemdziesiąt jeden milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące osiemdziesiąt pięć złotych).

Wycena wartości majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana została ustalona w oparciu o raport niezależnego podmiotu tj. Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, sporządzony na zlecenie Spółki Dzielonej w dniu 21 marca 2019 roku („**Raport**”).

Powyższa wycena stanowi sumę wyceny segmentu Usług i Bioinformatyki prezentowanej w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej i odpowiada zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, w ramach której prowadzona jest Działalność Wydzielana. Do sporządzenia tej wyceny zastosowano model 5-letniego DCF. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa jest równa sumie przyszłych przepływów pieniężnych, które należy zdyskontować przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej w celu otrzymania ich wartości bieżącej oraz wartości końcowej. Do mocnych stron wyceny DCF zaliczyć można uwzględnienie wszystkich strumieni gotówki, jakie wpływają do spółki oraz kosztu pieniądza w czasie. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny DCF są: duża ilość parametrów i założeń, które należy oszacować i wrażliwość wyceny na zmiany tych parametrów.

Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych do ustalenia wartości Działalności Wydzielanej (Segment Usługi i Bioinformatyka) jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

- B. Wartość majątku Spółki Dzielonej nieprzypisanego Spółce Przejmującej w Planie Podziału i pozostającego w majątku Spółki Dzielonej, także stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 4 a) pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011, Nr 74 poz. 397 j.t.) oraz art. 2 pkt 27e) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.) i przedstawiany w sprawozdaniach finansowych Spółki Dzielonej jako Segment Innowacji, wynosi na dzień 1 lutego 2019 roku **975.800.000,00 zł** (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt pięć milionów osiemset tysięcy złotych). Wycena wartości majątku, pozostającego w Spółce Dzielonej,

## Załącznik Nr 8 do Planu Podziału Selvita S.A.

zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest działalność Segmentu Innowacji została ustalona w oparciu o wycenę wskazaną w Raporcie.

Powyższa wycena została sporządzona w oparciu o metodę ważonej ryzykiem wartości bieżącej netto (rNPV), która jest metodą stosowaną do prognozy przyszłych przepływów pieniężnych w ryzykownych projektach. Przy wycenie aktywów spółek biotechnologicznych, polega ona na ważeniu przepływów pieniężnych w poszczególnych fazach rozwoju leku prawdopodobieństwem sukcesu w danej fazie. Prawdopodobieństwa sukcesu pochodzą z opracowań naukowych opartych na danych statystycznych dla leków lub kandydatów na lek w konkretnych obszarach terapeutycznych np. w onkologii. Głównymi zaletami tej metody jest uwzględnienie prawdopodobieństw zaistnienia przyszłych przepływów, urealnienie bieżącej wartości przyszłych przepływów oraz odzwierciedlenie specyfiki biznesu. Wadami tej metody i źródłami niepewności jest duża ilość założeń i wysoki poziom skomplikowania obliczeń.


Powyższa metoda wyceny jest powszechnie stosowana do ustalania wartości przedsiębiorstw i w ocenie Zarządów Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zastosowanie metody ważonej ryzykiem wartości bieżącej netto (rNPV) do ustalenia wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w ramach, której prowadzona jest działalność Segmentu Innowacji jest adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedla w najlepszy sposób jej wartość rynkową.

Wobec powyższego wartość całego majątku Spółki Dzielonej, obejmującej zarówno wartość Działalności Wydzielanej przenoszonej do Spółki Przejmującej, jak również wartość pozostającego w Spółce Dzielonej majątku związanego z segmentem Innowacji wynosi na dzień 1 lutego 2019 r. **1.357.672.000,00 zł** (słownie: jeden miliard trzysta pięćdziesiąt siedem milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych).

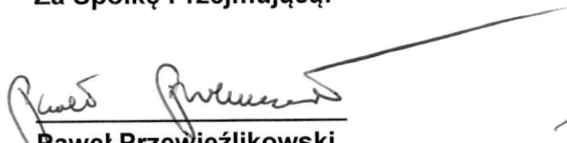
Jednocześnie Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej niniejszym oświadczają, że z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca nie posiada żadnych zobowiązań, zaś jedynym składnikiem majątku i aktywów spółki są środki zgromadzone na rachunku bankowym pochodzące z pokrycia jej kapitału zakładowego (Akcji Serii 0) przyjęto, iż określona metodą aktywów netto wartość Spółki Przejmującej, na dzień pokrycia w całości jej akcji, stanowi adekwatną podstawę określenia jej majątku, tym samym Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej ustaliły wartość majątku Spółki Przejmującej na kwotę **2.988.750,00 zł** (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych).

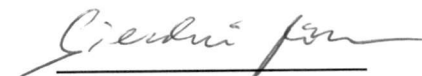
### Za Spółkę Dzieloną:

  
**Paweł Przewięźlikowski**  
Prezes Zarządu

  
**Bogusław Sieczkowski**  
Wiceprezes Zarządu

### Za Spółkę Przejmującą:

  
**Paweł Przewięźlikowski**  
Prezes Zarządu

  
**Bogusław Sieczkowski**  
Wiceprezes Zarządu