

RAPORT BIEŻĄCY 10/2020

29 kwietnia 2020 r.

Strategia Grupy Kapitałowej Selvita na lata 2020-2023

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie ("Emitent", "Spółka") informuje o podjęciu w dniu 29 kwietnia 2020 r. uchwały w sprawie przyjęcia Strategii Grupy Kapitałowej Selvita na lata 2020-2023 ("Strategia").

Nowa Strategia zakłada dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej Selvita poprzez wzrost organiczny wsparty akwizycjami, dzięki czemu w 2023 roku Selvita planuje osiągnąć:

- Przychody na poziomie powyżej 300 mln zł przy stabilnej marży EBITDA;
- Kapitalizację Spółki na poziomie ponad 1 mld zł;
- Solidne podstawy do dalszego wzrostu, aby w horyzoncie średnioterminowym osiągnąć pozycję w TOP 10 wśród przedklinicznych CRO (ang. contract research organisation) na świecie.

W celu realizacji przyjętej Strategii, w okresie 2020-2023, Emitent planuje przeznaczyć na inwestycje ok. 325-375 mln zł, z czego 150-200 mln zł na przeprowadzenie akwizycji, ok. 135 mln zł na utworzenie Centrum Usług Laboratoryjnych oraz ok. 40 mln zł na inwestycje odtworzeniowe oraz zakup wyposażenia niezbędnego do dalszego organicznego rozwoju działalności.

Zarząd Emitenta uznał przyjęcie Strategii rozwoju na lata 2020-2023 za istotne zdarzenie, ze względu na wytyczenie w Strategii głównych celów Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, których osiągnięcie będzie miało wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki oraz na dalsze perspektywy jej rozwoju.

Pełna treść Strategii stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Podstawa prawna: art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne

Osoby reprezentujące Emitenta:

- Bogusław Sieczkowski – Prezes Zarządu
- Dawid Radziszewski – Członek Zarządu

Strategia Grupy Selvita na lata 2020-2023

Kraków, 29.04.2020

Podsumowanie

Zarząd Selvita S.A. niniejszym prezentuje akcjonariuszom oraz pozostałym interesariuszom strategię rozwoju grupy kapitałowej Selvita na lata 2020-2023. Zgodnie z planami rozwoju ujawnionymi przez Spółkę podczas ubiegłorocznego debiutu na GPW, po formalnym zakończeniu procesu podziału Selvity i Ryvu Therapeutics, strategia Spółki zakłada kontynuację dynamicznego rozwoju poprzez wzrost organiczny wsparty rozwojem przez akwizycje, dzięki czemu w 2023 r. Selvita planuje osiągnąć:

- Przychody na poziomie powyżej 300 mln zł przy stabilnej marży EBITDA;
- Kapitalizację Spółki na poziomie ponad 1 mld zł;
- Solidne podstawy do dalszego wzrostu, aby w horyzoncie średnioterminowym osiągnąć pozycję w TOP 10 wśród przedklinicznych CRO (ang. *contract research organisation*) na świecie.

Wzrost organiczny. W celu zrealizowania strategii Spółka planuje kontynuować dynamiczny wzrost organiczny, wyznaczając cel 30% wzrostu przychodów w 2020 r. oraz CAGR wzrostu organicznego w okresie 2019-2023 na poziomie powyżej 20%. Selvita przewiduje organiczny wzrost zatrudnienia z ok. 500 osób zatrudnionych na koniec marca 2020 r. do ponad 700 na koniec 2023 r. oraz dalszy stopniowy wzrost przychodów na pracownika. Ponadto Spółka planuje wzrost powierzchni badawczej z 4,5 tys. m² na koniec marca 2020 r. do 10 tys. m² w 2023 r., z czego około 4 tys. m² powstanie w wyniku oddania do użytku na przełomie 2022 i 2023 r. nowego Centrum Usług Laboratoryjnych, które Spółka zamierza utworzyć w Krakowie. Centrum Usług Laboratoryjnych będzie stanowiło jedną z kluczowych przewag rynkowych i motorów dalszego rozwoju Spółki, szczególnie biorąc pod uwagę wyczerpanie dalszej powierzchni laboratoryjnej możliwej do wynajęcia w Krakowie i Poznaniu. Ponadto dysponowanie własną powierzchnią badawczą istotnie wzmocni pozycję konkurencyjną Spółki w obliczu bariery wejścia na rynek dla innych graczy z sektora CRO jaką jest deficyt nowoczesnych powierzchni laboratoryjnych w Polsce i w regionie oraz umożliwi Spółce rozszerzenie oferty świadczonych usług.

Wzrost przez akwizycje. W obszarze akwizycji w latach 2020-2023 Selvita zakłada przejęcia trzech przedklinicznych CRO w Europie świadczących usługi komplementarne do oferty Spółki lub umożliwiające rozszerzenie skali jej działalności. Identyfikując spółki do przejęcia Selvita skupi się na podmiotach, których jednostkowe przychody są w przedziale 2-20 mln EUR, z liczbą pracowników pomiędzy 30 a 150 osób. Wśród kryteriów jakościowych, wybierając cel przejęcia Selvita preferować będzie podmioty uzupełniające portfolio usług w obszarze Drug Discovery, w szczególności *in vivo* ADME/DMPK oraz usług regulacyjnych.

Inwestycje i ich finansowanie. W celu realizacji strategii, w okresie 2020-2023, Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje ok. 325-375 mln zł, z czego 150-200 mln zł na przeprowadzenie akwizycji, ok. 135 mln zł na utworzenie i wyposażenie Centrum Usług Laboratoryjnych oraz ok. 40 mln zł na inwestycje odtworzeniowe oraz zakup wyposażenia niezbędnego do dalszego organicznego rozwoju działalności. Zarząd Selvity przewiduje, że powyższe wydatki inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków własnych, za pomocą kredytów bankowych i instrumentów dłużnych, a także umów leasingowych oraz z już otrzymanych i przyszłych grantów. Dodatkowo, wydatki inwestycyjne zostaną częściowo sfinansowane ze środków pozyskanych z wtórnej emisji akcji przeprowadzonej w trybie bezprospektowym skierowanej do inwestorów kwalifikowanych (do 20% akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, to jest do 2 384 245 akcji, czyli 14,93% obecnej liczby wszystkich akcji). Zarząd Spółki oczekuje, że pozyska z emisji akcji ok. 90 mln zł, z czego ok. 70 mln zł zostanie przeznaczona na sfinansowanie programu akwizycji, zaś pozostała część wpływów, to jest ok. 20 mln zł zostanie przeznaczona na wstępne wydatki związane z utworzeniem Centrum Usług Laboratoryjnych.

1. Selvita – Jedno z wiodących przedklinicznych CRO w Europie

Selvita jest jedną z wiodących spółek CRO w obszarze przedklinicznym w Europie. Spółka powstała w wyniku podziału firmy założonej w 2007 r. przez Pawła Przewięźlikowskiego (obecnie prezesa Ryvu Therapeutics) oraz Bogusława Sieczkowskiego (obecnie prezesa Selvity) i do września 2019 r. rozwijała dwa niezależne rodzaje działalności poprzez segment innowacyjny, w ramach którego prowadziła własne projekty rozwoju leków oraz poprzez segment usługowy oferujący usługi R&D dla zewnętrznych klientów. Niniejszy dokument jest kolejnym, po strategii opublikowanej w 2014 r. oraz 2017 r., który prezentuje cele oraz plany dalszego rozwoju.

W strategii ogłoszonej w 2014 r. skumulowane przychody segmentu usługowego w latach 2014-2017 miały wzrosnąć dwukrotnie. Cel ten udało się znacznie przekroczyć zwiększając przychody w tym okresie ponad trzykrotnie. W strategii opublikowanej na lata 2017-2021 założono dalszy dynamiczny wzrost przychodów i zwiększenie rentowności w segmencie usługowym. W okresie 2017-2019, osiągnięto 37% średnioroczny wzrost przychodów oraz poprawę rentowności operacyjnej z 12,1% w 2017 r. do 13,3% w 2019 r.

W 2019 r. Zarząd i Akcjonariusze podjęli decyzję o rozdzieleniu segmentu innowacyjnego i segmentu usługowego, co w rezultacie doprowadziło do powstania dwóch niezależnych podmiotów: Selvity S.A. i Ryvu Therapeutics S.A. Jednym z planowanych skutków podziału było umożliwienie dalszego wzrostu Selvity również poprzez ułatwiony dostęp do finansowania zewnętrznego. W poprzednich latach Spółka nie korzystała z zewnętrznego finansowania dłużnego, pozyskując jedynie 7 mln zł z rynku kapitałowego na rozwój biznesu usługowego. Wpływy z emisji w 2018 r. były w całości przeznaczone na inwestycje w segment innowacyjny.

Obecnie model biznesowy Selvity obejmuje dwa segmenty: (i) Usługi – świadczone dla krajowych i międzynarodowych firm biotechnologicznych i farmaceutycznych oraz (ii) Bioinformatyka – usługi bioinformatyczne świadczone poprzez spółkę Ardigen S.A., w której Selvita ma 49% udziału w kapitale i 56% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Segment Usług składa się z trzech głównych linii biznesowych:

- *Drug Discovery* – usługi wsparcia klientów w pracach nad odkrywaniem innowacyjnych leków małącząsteczkowych, począwszy od walidacji celu molekularnego aż po wybór kandydata klinicznego;
- *Regulatory* – usługi farmaceutyczne w dziedzinie testowania leków i analiz bioanalitycznych. Usługi na każdym etapie procesu rozwoju leków, od opracowania i walidacji metod, badań stabilności, po rutynowe testy kontroli jakości nowych partii leków dopuszczonych do sprzedaży na rynku;
- *Research and Development* – usługi badawczo-rozwojowe, w szczególności w obszarze farmacji, chemii i agrochemii.

Dzięki 12-letniej działalności na rynku międzynarodowym Selvita osiągnęła pozycję konkurencyjną, która w ocenie Zarządu umożliwi dalszy dynamiczny wzrost na rynku globalnym. Spółka posiada klientów w 40 krajach, na 5 kontynentach. Z usług Selvity skorzystało ok. 600 firm i organizacji niekomercyjnych w ramach ponad 3 000 zrealizowanych projektów. Wśród klientów Spółki jest siedem spośród dziesięciu największych globalnych firm farmaceutycznych i biotechnologicznych jest klientami Spółki. Główna siedziba Spółki wraz z laboratoriami znajduje się w Krakowie, drugi oddział laboratoryjny zlokalizowany jest w Poznaniu. Ponadto Spółka posiada biura handlowe w Cambridge w Wielkiej Brytanii, w San Francisco na Zachodnim Wybrzeżu Stanów Zjednoczonych oraz w Bostonie na Wschodnim Wybrzeżu Stanów Zjednoczonych.

W latach 2014-2019 przychody Spółki wzrosły blisko pięciokrotnie. W 2019 r. Selvita wygenerowała przychody w wysokości 105,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 37% r/r, z czego 91,4 mln zł w Segmencie Usług (wzrost o 39% r/r) oraz 14,0 mln zł w Segmencie Bioinformatycznym (wzrost o 23% r/r). W pierwszym kwartale 2020 r. Spółka kontynuowała dynamiczny wzrost, zwiększając przychody o 41% r/r do 31,0 mln zł oraz wskaźnik EBITDA o 52% do 7,3 mln zł. Na koniec marca 2020 r. pozycja gotówkowa Spółki wyniosła 17,2 mln zł, zaś zadłużenie netto, wynikające wyłącznie z umów leasingowych, wyniosło 10,8 mln zł. Na dzień 28 kwietnia 2020 r. backlog Spółki na rok 2020 osiągnął poziom 84,2 mln zł, co oznacza wzrost o 44% w porównaniu do stanu z 15 kwietnia 2019 r.

2. Kluczowe czynniki wzrostu Selvity w latach 2020-2023

Do głównych zewnętrznych motorów wzrostu i czynników wpływających na rozwój Selvity należą:

- A. Wzrost rynku CRO.** Głównym motorem dynamicznego wzrostu rynku CRO będzie nadal dążenie spółek farmaceutycznych do zwiększenia skali outsourcingu działalności R&D oraz badań przedklinicznych do wyspecjalizowanych podmiotów. Jednym z najszybciej rosnących segmentów usług outsourcingowych w sektorze farmaceutycznym jest rynek odkrywania leków (*Drug Discovery*), którego wzrost w najbliższych latach jest szacowany na blisko 12% średniorocznie¹. Wzrost ten wynikać będzie m.in. z tzw. klifu patentowego w firmach farmaceutycznych. Wobec wygaśnięcia istotnej liczby znaczących patentów w okresie ostatnich kilku lat, sektor farmaceutyczny będzie dążył do uzupełnienia portfolio projektów o wysokim potencjale osiągnięcia sukcesu komercyjnego na rynku farmaceutycznym. W obszarze outsourcingu badań regulacyjnych (*Regulatory*), oczekiwany wzrost rynku CRO ma wynieść ponad 8% średniorocznie². Innowacje w przemyśle farmaceutycznym, a także coraz większy nacisk na bezpieczeństwo i jakość oraz przewaga kosztowa usług outsourcingowych będą kluczowymi czynnikami wzrostu rynku CRO w obszarze badań regulacyjnych.
- B. Uwarunkowania i trendy geopolityczne zintensyfikowane przez pandemię COVID-19.** W ostatnim okresie widoczny jest globalny trend dywersyfikacji dostawców usług CRO, m.in. na skutek napięć geopolitycznych pomiędzy USA a Chinami oraz zmian otoczenia prawnego związanego z Brexitem. Tendencje te zostały przyśpieszone poprzez wybuch pandemii COVID-19. Spółka zakłada, że w horyzoncie średnioterminowym klienci firm CRO będą dążyli do zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy lub grupy dostawców w regionie geograficznym i częstszego wyboru podmiotów z Europy, zwłaszcza kontynentalnej, kosztem Chin, Indii i Wielkiej Brytanii. W konsekwencji pandemii można również zakładać dodatkowy wzrost nakładów na badania nad lekami zarówno przez prywatne firmy jak i instytucje państwowe, co powinno również przełożyć się na zwiększone zapotrzebowanie na usługi CRO.
- C. Zmiany w prawie w obszarze kontroli leków.** Stopniowy wzrost obostrzeń jakościowych w zakresie kontroli leków i suplementów zwiększają popyt na usługi kontroli jakości realizowane na terenie Unii Europejskiej.
- D. Konsolidacja rynku CRO.** Wzrost znaczenia możliwości realizacji dużych kontraktów dla dużych spółek farmaceutycznych (wymagających pracy 50 i więcej FTE w jednym kontrakcie) i oferowania szerokiego wachlarza usług z całego procesu rozwoju leku. Związane z tym efekty ekonomii skali wpływają na szybką konsolidację rynku CRO. Duże spółki farmaceutyczne z reguły współpracują tylko z największymi CRO realizując blisko 90% swoich projektów z 15 największymi tego typu firmami.³

Do głównych wewnętrznych czynników wpływających na rozwój Selvita należą:

- A. Know-how.** Selvita zatrudnia wysokiej klasy specjalistów, którzy mają istotny wpływ na strategiczny i merytoryczny rozwój projektów klientów. Ponad 40% naukowców pracujących w laboratoriach Selvity posiada stopień naukowy doktora, 10% wszystkich pracowników to obcokrajowcy. Naukowcy zatrudnieni w Selvicie coraz częściej są współautorami patentów zgłaszanych przez klientów Spółki, co podkreśla ich znaczący wkład w proces odkrywania oraz innowacyjność podejścia i pracy na rzecz klienta oraz przekłada się w dalszej perspektywie na możliwość sprzedaży usług po wyższych cenach przez Spółkę.
- B. Reputacja i zbudowane relacje z globalnymi firmami farmaceutycznymi i biotechnologicznymi.** W obszarze usług outsourcingowych R&D, reputacja i zaufanie zbudowane poprzez historię współpracy są jednym z kluczowych czynników wyboru partnera biznesowego. Siedem spośród dziesięciu największych globalnych firm farmaceutycznych i biotechnologicznych jest już klientami Spółki. Rosnąca reputacja Spółki przekłada się na pozyskiwanie coraz większych kontraktów od renomowanych klientów, dla których Selvita nie jest już anonimowym partnerem, dopiero budującym swoją renomę realizując kontrakty na niskiej marży, ale wielokrotnie sprawdzonym dostawcą, za którego jakość usług warto zapłacić więcej i wokół którego warto

¹ Według raportu Visiongain, globalny rynek outsourcingu usług drug discovery w latach 2017-2028 będzie rósł w średniorocznym tempie 11,7%. *Global Drug Discovery Outsourcing Market Forecast to 2028*; Kwiecień 2019.

² Według raportu Grand View Research, CAGR wzrostu rynku outsourcingu usług farmaceutycznych badań analitycznych w najbliższych latach wyniesie 8,1%. *Pharmaceutical Analytical Testing Outsourcing Services, Market Estimates & Trend Analysis From 2019 to 2026*; 2019.

³ Clearwater International Healthcare Team Report: *Outsourced Pharma Services*, Jesień 2019.

budować swoją wieloletnią strategię zakupową. W 2019 r. około 80% przychodów Spółki w segmencie Usług pochodziło od dotychczasowych klientów.

- C. Obecność na rynkach międzynarodowych.** Selvita od samego początku działalności mocno inwestuje w obecność na rynkach zagranicznych. W ciągu ostatnich 6 lat, Spółka otworzyła biura handlowe w Cambridge w Wielkiej Brytanii, w San Francisco na zachodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych oraz w Bostonie na wschodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych. Stała obecność przedstawicieli Spółki na rynkach kluczowych dla rozwoju jej biznesu ma pozytywny wpływ zarówno na relacje z lokalnymi klientami jak i tempo rozwoju biznesu na danym obszarze.
- D. Dostępność wykwalifikowanej kadry.** Dalszy rozwój organiczny Spółka zamierza realizować dzięki dostępowi do wysoko wykwalifikowanej kadry naukowej. Rozpoznawalność i reputacja Selvity przekłada się na otrzymywanie ponad 2 500 aplikacji na stanowiska naukowe rocznie. Aplikacje pochodzące od obcokrajowców stanowią 71% w przypadku kandydatów z tytułem doktora oraz 20% w przypadku magistrów. Potencjałem dla wzrostu Selvity jest również wysoki poziom kształcenia w Polsce, który powinien dalej rosnać wraz z otwieraniem na uczelniach nowych perspektywicznych kierunków i specjalizacji (m.in. chemia medyczna), co przekładać się będzie na potencjalne zasoby nowej kadry pracowniczej już w 2020 r. (pierwsi absolwenci chemii medycznej). Około 30% absolwentów kierunków *life science* wiodących polskich Uczelni Badawczych⁴ aplikuje co roku do Selvity. Dodatkowo rosnąca atrakcyjność rynku pracy w Polsce sprawia, że nowa kadra pracownicza może być pozyskana z grona doświadczonych pracowników, którzy wracają do kraju z zagranicy. W najbliższych latach spodziewamy się również zwiększonej liczby powrotów do Polski wysokokwalifikowanych naukowców w związku z Brexitem i epidemią koronawirusa. W celu zrealizowania strategii na lata 2020-2023, Selvita planuje organiczny wzrost zatrudnienia z niespełna 500 osób zatrudnionych na koniec marca 2020 r. do ponad 700 na koniec 2023 r.
- E. Dostępność powierzchni laboratoryjnej.** Jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych firm CRO są zasoby powierzchni laboratoryjnej wyposażonej adekwatnie do wymogów stawianych przez kontrahentów oraz międzynarodowej certyfikacji. Rozbudowa infrastruktury laboratoryjnej jest jednym z kluczowych czynników dalszego wzrostu Spółki a ograniczenia w tym zakresie są jednym z głównych ryzyk dalszego rozwoju. Selvita dysponuje obecnie wynajmowaną przestrzenią biurowo-laboratoryjną o powierzchni 4 tys. m², wynajmowaną w Jagiellońskim Centrum Innowacji i Krakowskim Parku Technologicznym w Krakowie oraz 500 m² w Wielkopolskim Centrum Zaawansowanych Technologii w Poznaniu. Na dzisiaj Spółka jest w stanie poszerzyć swoje moce produkcyjne jedynie wynajmując dodatkową powierzchnię laboratoryjną w obecnych lokalizacjach o około 1,5 tys. m². Zarząd Spółki szacuje, że w pełni wykorzysta obecną oraz dodatkową powierzchnię w ciągu dwóch najbliższych lat. Aby zagwarantować możliwość dalszego wzrostu skali działalności Spółka planuje utworzenie nowego Centrum Usług Laboratoryjnych o powierzchni badawczej około 4 tys. m². W tym celu Spółka planuje nabycie działki o powierzchni 1 ha przy ulicy Podole w Krakowie, w odległości niespełna 700 m od obecnych laboratoriów. Łączny koszt tej inwestycji to ok. 135 mln zł, na który składają się: koszt zakupu działki w wysokości 10 mln zł, budowy i wyposażenia ogólnego w wysokości ok. 70 mln zł oraz wyposażenia laboratoriów w wysokości ok. 55 mln zł. Zarząd przewiduje, że inwestycja zostanie sfinansowana kredytem bankowym w wysokości 50 mln zł, leasingiem w wysokości 26,5 mln zł, dotacją w wysokości 38,5 mln zł, a także wpływami z emisji akcji w wysokości ok. 20 mln zł. Planowane ukończenie inwestycji nastąpi na przełomie 2022 i 2023 r.
- F. Dostępność celów akwizycyjnych i możliwości finansowania transakcji M&A.** Spółka widzi istotny potencjał wzrostu skali swojej działalności w przejmowaniu podmiotów z obszaru przedklinicznych CRO w Europie. Spółka zidentyfikowała i przeprowadziła wstępną ocenę ponad 170 potencjalnych celów akwizycyjnych w Europie, ze szczególnym uwzględnieniem regionu Europy Środkowo-Wschodniej. W ramach analizy atrakcyjności celów akwizycyjnych Spółka koncentruje się na małych i średnich podmiotach stanowiących uzupełnienie portfolio usług lub mogących zwiększyć skalę działania Spółki. Są to często podmioty, które natrafiły na różnego rodzaju bariery wzrostu, a których przyłączenie do grupy Selvita pozwoliłoby na wygenerowanie synergii przychodowych. W analizie podmiotów z Europy Zachodniej Spółka koncentruje się na mniejszych firmach z unikalnymi kompetencjami lub rozpoznawalnymi markami oraz możliwością zwiększenia marżowości przez wyższe stawki realizowanych w Polsce usług.

⁴ Uniwersytet Warszawski, Politechnika Gdańska, Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Uniwersytet Jagielloński, Politechnika Warszawska, Politechnika Śląska oraz Uniwersytet Wrocławski.

Na dzień przygotowywania niniejszego dokumentu w ramach tzw. długiej listy potencjalnych celów akwizycyjnych Selvita dokonała pogłębionej analizy ponad 20 podmiotów. W stosunku do pięciu podmiotów podjęto dalsze działania, które są na różnych etapach zaawansowania, poczynając od wymiany korespondencji przez analizę przygotowanych przez zewnętrznych doradców transakcyjnych memorandumów informacyjnych do pogłębionej analizy dokumentów finansowych i prawnych.

W ramach strategii na lata 2020-2023 Selvita zakłada przejęcie trzech podmiotów, o jednostkowych przychodach w przedziale 2-20 mln EUR oraz z liczbą pracowników w przedziale 30-150 osób. Wśród kryteriów jakościowych, w ramach wyboru celu przejęcia Selvita preferować będzie podmioty uzupełniające portfolio usług w obszarze Drug Discovery, w szczególności *in vivo* ADME/DMPK oraz usług regulacyjnych.

W latach 2020-2023, Spółka planuje przeznaczyć na przejęcia kwotę w przedziale 150-200 mln zł. Źródłem finansowania akwizycji mogą być:

- Finansowanie dłużne (kredyt bankowy lub inne finansowanie dłużne);
- Wykup lewarowany z zaangażowaniem środków własnych na poziomie 15-20% wartości transakcji;
- Wydatki związane z akwizycjami zostaną również częściowo sfinansowane ze środków pozyskanych z emisji akcji w roku 2020.

G. Dostępność grantów. Wzrost i rozwój Selvity był częściowo finansowany przez dotacje z programu Inteligentny Rozwój 2014-2020. W ramach tego programu, Grupa Selvita otrzymała dotacje na łączną kwotę 23 mln zł. Spółka zakłada, że w ramach wydatków inwestycyjnych związanych ze Strategią 2020-2023, 35% wydatków kwalifikowanych na utworzenie i wyposażenie Centrum Usług Laboratoryjnych, tj. 38,5 mln zł zostanie sfinansowane z dotacji Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej. Spółka planuje złożyć wniosek o taką dotację na przełomie maja i czerwca 2020 r.

3. Kluczowe obszary działalności i rozwoju Spółki w latach 2020-2023

Odkrywanie leków (*Drug Discovery*)

Spółka świadczy kompleksowe usługi odkrywania leków (*Drug Discovery*) dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych. Selvita oferuje wsparcie w pracach nad odkrywaniem innowacyjnych leków małącząsteczkowych począwszy od walidacji celu molekularnego, aż po wybór kandydata klinicznego. Spółka posiada specjalistów i ekspertyzę w takich obszarach jak chemia medyczna i syntetyczna, komputerowe wspomaganie projektowania leków, biologia strukturalna, farmakologia *in vitro*, ADME/DMPK oraz chemia analityczna. W ramach obszaru *Drug Discovery*, projekty realizowane są zarówno w modelu FTE (ang. *Full-Time Equivalent*), jak i w oparciu o z góry ustaloną cenę (*fixed price*).

W 2019 r. przychody z usług odkrywania leków wzrosły o 36% r/r do 52,7 mln zł i stanowiły 50% całości przychodów Spółki. W ramach obszaru *Drug Discovery*, przychody wzrosły o 52% r/r do 14,7 mln zł z wysokomarżowych projektów zintegrowanych, w których kontrakty oparte są na modelu FTE i wymagają zaangażowania zarówno działu Chemii jak i Biologii.

Do silnych stron Selvity w obszarze *Drug Discovery* należy zaliczyć doświadczony zespół naukowców, kompetencje w różnych obszarach terapeutycznych (onkologia, choroby układu nerwowego i oddechowego, choroby zapalne) oraz zmieniające się postrzeganie Spółki wśród kluczowych klientów na w pełni zintegrowanego partnera w odkrywaniu leków.

W ramach strategii Spółki w latach 2020-2023 w obszarze *Drug Discovery*, Spółka oczekuje utrzymania dwucyfrowego tempa wzrostu oraz dalszy wzrost marżowości poprzez zwiększenie udziału umów na projekty zintegrowane. Spółka planuje stopniowe uzupełnianie oferty badawczej, w celu ograniczenia podzlecania zadań do zewnętrznych firm, również poprzez akwizycje wybranych podmiotów świadczących komplementarne usługi.

Docelowo część z kontraktów na zintegrowane projekty badawcze powinna dać możliwość otrzymywania płatności również za kamienie milowe osiągnane wraz z rozwojem projektu.

Badania Regulacyjne (*Regulatory*)

W ramach obszaru Badań Regulacyjnych Selvita świadczy usługi w zakresie testowania leków i analiz bioanalitycznych. Spółka oferuje wsparcie na każdym etapie procesu rozwoju leku, od opracowania i walidacji metod, badań stabilności, po testy kontroli jakości, umożliwiające zwalnianie poszczególnych partii produktów na rynek europejski. Ze względu na specyfikę produkcji farmaceutycznej oraz związane z nią wymagania prawne, badania leków w obszarze kontroli jakości muszą być wykonywane rutynowo i w konsekwencji mają charakter cykliczny. Ponadto, po etapie transferu metod, zmiana CRO dokonującego zwolnienia poszczególnych partii leków jest procesem czasochłonnym i wiąże się z wysokimi kosztami, wobec czego kontrakty pozyskane przez Spółkę w tym obszarze mają charakter powtarzalny. Usługi świadczone przez Selvite są wykonywane zgodnie z najwyższymi standardami branży farmaceutycznej, co potwierdzone jest posiadanymi przez Spółkę certyfikatami GMP i GLP.

W 2019 r. przychody obszaru Badań Regulacyjnych wzrosły o 71% r/r do 25,5 mln zł i stanowiły 24% całości przychodów Spółki.

Do silnych stron Selvity w obszarze *Regulatory* należy zaliczyć światowy standard usług, wykwalifikowaną kadrę specjalistów, uzyskane certyfikaty (GMP i GLP), doświadczenie w pracy nad lekami biologicznymi, lokalizację w UE, co pozwala świadczyć usługi dla firm chcących wprowadzić swoje leki na rynek europejski. Dodatkową przewagą są konkurencyjne ceny świadczonych usług.

W ramach strategii Spółki, w latach 2020-2023 w obszarze *Regulatory*, Spółka oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu przychodów z usług analitycznych i bioanalitycznych oraz rosnącego udziału stabilnych i powtarzalnych projektów z obszaru badań zwolnieniowych dla klientów farmaceutycznych.

Badania i Rozwój (*Research and Development*)

W ramach obszaru Badania i Rozwój, Selvita świadczy usługi dla dużych innowacyjnych spółek farmaceutycznych (*Big Pharma*), producentów leków generycznych, firm biotechnologicznych, chemicznych i agrochemicznych. Spółka realizuje również projekty syntezy związków do zastosowania w elektronice czy przemyśle kosmetycznym. Selvita oferuje usługi z zakresu chemii procesowej, przemysłowej oraz syntezy NCEs (*new chemical entity*) w skali laboratoryjnej. Kontrakty w tym obszarze realizowane są zarówno w modelu FTE jak i w oparciu o z góry ustaloną cenę (*fixed price*).

W 2019 r. ten obszar biznesowy wygenerował 6,2 mln zł przychodów, co stanowiło 6% całkowitych przychodów Spółki.

Do silnych stron Selvity w tym obszarze należy zaliczyć zespół naukowców o szerokim i zdywersyfikowanym doświadczeniu technologicznym, kreatywność potwierdzoną publikacjami i patentami oraz dostęp do nowoczesnych technologii.

W ramach strategii Spółki, w latach 2020-2023 w obszarze Badania i Rozwój, Spółka planuje zwiększenie dynamiki wzrostu przychodów poprzez poszerzenie portfolio oferowanych technologii oraz wzmocnienie działań sprzedażowych. Stopniowe uzupełnianie oferty badawczej będzie obejmowało np. poszerzenie pakietu dostępnych technologii w obszarze syntezy przepływowej, deuterowania, metod enzymatycznych, syntezy polimerów, syntezy peptydów, nukleozydów, nukleotydów, biokatalizy, chemii fluoru, radioznakowania. Ponadto Spółka planuje rozpocząć opracowanie unikatowego systemu syntezy przepływowej w warunkach ultra wysokich ciśnień i technologii łączonych: fotochemii, elektrochemii i laserów.

Segment Bioinformatyczny – Ardigen

Spółka realizuje działalność w Segmencie Bioinformatycznym poprzez spółkę Ardigen S.A., założoną w 2015 roku jako *spin-off* działu bioinformatycznego Selvity (Selvita posiada 49/56 proc. udział w kapitale/głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

Przez pięć lat działalności Spółki zbudowana została rozpoznawalna na świecie marka Ardigen jako eksperta w dziedzinie wspierania procesów rozwoju nowych terapii poprzez wykorzystywanie zaawansowanej technologii sztucznej inteligencji w połączeniu z bioinformatyką.

Ardigen poza obszarem Usługowym specjalizuje się w dwóch dziedzinach: Immunologii i Mikrobiomie. W obszarze Immunologicznym Ardigen rozwija ArdImmune Vax, zaawansowaną platformę technologiczną opartą o algorytmy sztucznej inteligencji. Celem tych działań jest rozwój nowoczesnych immunoterapii nowotworów w postaci szczepionek oraz terapii komórkowych. W obszarze Mikrobiomowym Ardigen rozwija innowacyjną platformę technologiczną analizy mikrobiomu. Metody sztucznej inteligencji pozwalają w tym przypadku identyfikować aktywne kompozycje szczepów bakteryjnych lub związków przez nie produkowanych po to aby rozwijać leki zwiększające skuteczność istniejących immunoterapii.

W raporcie opracowanym przez analityków z Deep Knowledge Analytics zatytułowanym *“AI for Drug Discovery, Biomarker Development and advanced R&D landscape”* Ardigen został zidentyfikowany jako jedna z 30 czołowych firm na świecie w analizowanym segmencie obok takich firm jak m.in. BenevolentAI, Atomwise, Recursion Pharmaceuticals i Exscientia. Dorobek Ardigen został również doceniony przez zaproszenie do wzięcia udziału w prestiżowym projekcie The Parker Institute for Cancer Immunotherapy i Cancer Research Institute o nazwie TESLA (*Tumor neoantigen Selection Alliance*). W projekcie wykorzystywana jest platforma Ardigen ArdImmune Vax.

W 2019 r. Ardigen wygenerował 14 mln zł przychodów, co stanowiło wzrost o 23% w stosunku do 2018 r. oraz reprezentowało 13% skonsolidowanych przychodów Grupy Selvita. W roku 2020 priorytetem Ardigen będzie intensyfikacja działań sprzedażowych na rynku amerykańskim i europejskim oraz rozszerzenie współpracy z obecnymi klientami z segmentu Big Pharma, co powinno skutkować zwiększeniem dynamiki przychodów. W latach 2020-2023 Selvita oczekuje dalszego dwucyfrowego wzrostu przychodów Ardigen.

4. Wydatki inwestycyjne i ich finansowanie

W celu realizacji niniejszej Strategii, w okresie 2020 – 2023, Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje 325-375 mln zł, z czego 150-200 mln zł na przeprowadzenie akwizycji podmiotów CRO, ok. 135 mln zł na utworzenie Centrum Usług Laboratoryjnych, z czego ok. 55 mln zł na jego specjalistyczne wyposażenie oraz ok. 40 mln zł na inwestycje odtworzeniowe oraz wyposażenie niezbędne do dalszego organicznego rozwoju działalności.

Tabela 1: Podsumowanie planowanych wydatków inwestycyjnych w latach 2020-2023 (mln zł)

	Razem wydatki
Rozwój organiczny	40
Centrum Usług Laboratoryjnych	135
Akwizycje	150-200
Razem	325-375

Źródło: Spółka

Zarząd Selvita przewiduje, że wydatki inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków własnych, z otrzymanych i planowanych grantów oraz za pomocą kredytów bankowych i instrumentów dłużnych, w tym umów leasingowych (zakładany docelowy poziom dług netto do EBITDA poniżej 3x). Wydatki związane z przejęciami zostaną częściowo sfinansowane ze środków pozyskanych z wtórnej emisji akcji przeprowadzonej w trybie bezprospektowym. Spółka oczekuje, że pozyska z emisji akcji ok. 90 mln zł, z czego ok. 70 mln zł zostanie przeznaczonych na sfinansowanie programu akwizycji, zaś pozostała część wpływów, to jest ok. 20 mln zł zostanie przeznaczona na wstępne wydatki związane z utworzeniem Centrum Usług Laboratoryjnych.

Tabela 2: Podsumowanie finansowania planowanych wydatków inwestycyjnych w latach 2020-2023 (mln zł)

	Razem finansowanie
Środki własne	70-90
Emisja akcji	~90
Granty	45
Finansowanie dłużne, w tym leasing	120-150
Razem	325-375

Źródło: Spółka

5. Planowane efekty biznesowe strategii Grupy Selvita na lata 2020-2023

Cele operacyjne na 2020 r.:

- Utrzymanie organicznego wzrostu przychodów w 2020 r. na poziomie powyżej 30% r/r;
- Dwucyfrowa rentowność operacyjna;
- Realizacja pierwszej akwizycji.

Budowa międzynarodowego CRO w okresie 2020-2023:

- Utrzymanie organicznego wzrostu przychodów na poziomie powyżej 20% r/r średniorocznie;
- Zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez akwizycje;
- Poszerzenie portfolio usług;
- Gotowość do realizacji skomplikowanych wysokomarżowych projektów;
- Atrakcyjne miejsce pracy dla naukowców z całego świata.

W wyniku realizacji Strategii, Spółka zamierza osiągnąć następujące cele biznesowe na koniec 2023 roku:

- Skonsolidowane przychody na poziomie powyżej 300 mln zł przy stabilnej marży EBITDA;
- Kapitalizację Spółki powyżej 1 mld zł;
- Zbudowanie solidnych podstaw do dalszego wzrostu, tak aby w horyzoncie średnioterminowym osiągnąć pozycje w TOP 10 wśród przedklinicznych CRO na świecie.

Wpływ COVID-19 na działalność Spółki w horyzoncie krótko i długoterminowym

Analizując wpływ COVID-19 na swoją działalność, Spółka wskazuje, że jej priorytetem pozostaje zapewnienie bezpieczeństwa i zdrowia pracowników poprzez wprowadzenie dodatkowych procedur i środków zabezpieczających oraz wdrożenie procedur chroniących ciągłość realizacji projektów w warunkach wprowadzonego stanu epidemii. Spółka wskazuje na dużą niepewność w zakresie rozwoju sytuacji w horyzoncie krótkoterminowym, jednocześnie podkreśla, że bardzo wysokie zakontraktowanie na cały rok 2020 oraz w szczególności H1 2020 stanowi solidną podstawę, aby oczekiwać, że Spółce uda się osiągnąć planowane cele biznesowe pomimo niepewności związanej z pandemią.

W opinii Spółki, w horyzoncie średnio- i długoterminowym firmy CRO spotkają się ze zwiększonym zapotrzebowaniem na swoje usługi. Wzrosną inwestycje w rozwój branży farmaceutycznej w poszczególnych krajach na skutek potrzeby zwiększenia niezależności i większej dywersyfikacji geograficznej dostawców usług. Dodatkowo, w opinii Spółki, jednym z pośrednich skutków COVID-19 może być przyspieszenie procesów konsolidacyjnych w branży CRO.

Kraków, 29 kwietnia 2020 r.

Zastrzeżenie prawne. Niniejszy dokument zawiera wstępne dane finansowe uzyskane w procesie przygotowywania i weryfikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. („Grupa Selvita”) za pierwszy kwartał 2020 r. które mogą ulec zmianie. Niniejszy dokument nie będzie podlegał zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po tym dniu, o ile nie jest to wymagane przez właściwe przepisy prawa. Oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym dokumencie, w szczególności takie jak przewidywania co do przychodów czy rozwoju Spółki, zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności i mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych i nie należy traktować ich jako wiążących prognoz. Ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu, w szczególności członkowie Zarządu Spółki, doradcy Spółki, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami jak również tego, że przyszłe wyniki Spółki nie będą się istotnie różnić od przewidywanych. Informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie mogą ulegać istotnym zmianom. Niniejszy dokument nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE ani żadnej innej oferty ani zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki ani też zachęty do składania ofert nabycia lub zapisu na papiery wartościowe Spółki. Niniejszy dokument nie stanowi informacji o papierach wartościowych Spółki i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącej wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych. Niniejszy dokument nie podlega dystrybucji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Republice Południowej Afryki lub Japonii.