

Selvita

Skonsolidowany raport kwartalny za Q3 2026

Grupa Kapitałowa Selvita

www.selvita.com

Spis treści

01 — Wybrane dane finansowe. 4
1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

02 — Komentarz zarządu do wyników finansowych. 7
2.1. Dane skonsolidowane z wyłączeniem wpływu programu motywacyjnego
2.2. Zakontraktowanie (backlog)

03 — Majątek emitenta oraz struktura aktywów i pasywów. 13
3.1. Skonsolidowane dane
3.2. Wpływ Programu Motywacyjnego 2021-2026 na wyniki

04 — Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi. 15

05 — Istotne pozycje pozabilansowe. 16

06 — Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. 17

07 — Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego. 18
7.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego
7.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym
7.3. Zdarzenia nietypowe występujące w okresie sprawozdawczym

08 — Informacja zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności. 20
8.1. Aktualizacja informacji na temat finansowania spółek biotechnologicznych i nastrojów rynkowych w Q3 2026
8.2. Segment Odkrywania Leków (drug discovery)
8.3. Segment Rozwoju Leków (drug development)
8.4. Ardigen

09 — Struktura Grupy Kapitałowej Selvita. 29

10 — Organy korporacyjne emitenta. 31

11 — Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz o akcjach posiadanych przez członków zarządu oraz rady nadzorczej emitenta. 34

12 — Pozostałe informacje. 35

13 — Oświadczenie zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości. 38



01 — Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

1.1. Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

1.1.1 Skonsolidowane dane

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

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

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
   - za okres 01.01.2026 r. – 30.09.2026 r.: 4,2800 PLN,
   - za okres 01.07.2026 r. – 30.09.2026 r.: 4,3355 PLN,
   - za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.: 4,2365 PLN,
   - za okres 01.07.2025 r. – 30.09.2025 r.: 4,2679 PLN,
2. Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
   - na dzień 30 września 2026 r.: 4,3672 PLN,
   - na dzień 31 grudnia 2025 r.: 4,2267 PLN.

TABELA 1.
Dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A. dotyczące skonsolidowanego bilansu

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
Pozycja	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	**576 285**	**597 775**	**131 958**	**141 428**
Należności krótkoterminowe	78 927	79 599	18 073	18 832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	54 852	55 036	12 560	13 021
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 112	24 218	2 773	5 730
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 791	276 045	60 174	65 310
Zobowiązania długoterminowe	132 007	154 387	30 227	36 527
Zobowiązania krótkoterminowe	130 784	121 657	29 947	28 783
Kapitał własny	**313 494**	**321 730**	**71 784**	**76 118**
Kapitał zakładowy	14 684	14 684	3 362	3 474

TABELA 2.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Selvita S.A. dotyczące skonsolidowanego rachunku wyników

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Skonsolidowane dane w tys. PLN				Skonsolidowane dane w tys. EUR			
Pozycja	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	**239 800**	**271 831**	**81 697**	**88 068**	**56 029**	**64 164**	**18 844**	**20 635**
Przychody z tytułu dotacji	9 328	3 884	2 787	1 434	2 179	917	643	336
Pozostałe przychody operacyjne	1 262	517	117	113	295	122	27	26
Suma przychodów z działalności operacyjnej	**250 389**	**276 232**	**84 601**	**89 615**	**58 503**	**65 203**	**19 514**	**20 997**
Koszty operacyjne	-251 940	-272 087	-83 685	-87 335	-58 865	-64 225	-19 302	-20 463
Koszty operacyjne (bez programu motywacyjnego)	-251 500	-270 343	-83 577	-86 938	-58 762	-63 813	-19 277	-20 370
Amortyzacja	-39 219	-41 034	-13 204	-13 332	-9 163	-9 686	-3 046	-3 124
Amortyzacja (bez wpływu MSSF 16)	-27 115	-28 110	-9 160	-8 965	-6 335	-6 635	-2 113	-2 100
Wycena programu motywacyjnego	-441	-1 745	-108	-396	-103	-412	-25	-93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT	-1 550	4 144	917	2 280	-362	978	211	534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT (bez programu motywacyjnego)	**-1 109**	**5 889**	**1 025**	**2 677**	**-259**	**1 390**	**236**	**627**
Zysk (strata) brutto	-11 901	-7 461	-3 023	-1 411	-2 781	-1 761	-697	-331
Zysk (strata) netto	-12 625	-6 531	-4 135	-936	-2 950	-1 542	-954	-219
Zysk (strata) netto (bez programu motywacyjnego)	**-12 184**	**-4 786**	**-4 027**	**-539**	**-2 847**	**-1 130**	**-929**	**-126**

→

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	Skonsolidowane dane w tys. PLN				Skonsolidowane dane w tys. EUR			
Pozycja	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
EBITDA	37 669	45 178	14 121	15 613	8 801	10 664	3 257	3 658
EBITDA (bez programu motywacyjnego)	**38 110**	**46 923**	**14 229**	**16 009**	**8 904**	**11 076**	**3 282**	**3 751**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	13 743	44 244	11 584	21 922	3 211	10 444	2 672	5 136
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	366	-7 750	1 628	-2 180	86	-1 829	376	-511
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-26 215	-41 985	-17 665	-17 131	-6 125	-9 910	-4 075	-4 014
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 106	-5 491	-4 453	2 611	-2 829	-1 296	-1 027	612
Liczba akcji (średnia ważona)	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474	18 355 474
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-0,69	-0,36	-0,23	-0,05	-0,16	-0,08	-0,05	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	-0,69	-0,36	-0,23	-0,05	-0,16	-0,08	-0,05	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	17,08	17,23	17,08	17,23	3,91	4,04	3,91	4,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana do akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	17,08	17,23	17,08	17,23	3,91	4,04	3,91	4,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-	-	-	-	-

02 — Komentarz Zarządu do wyników finansowych

2.1. Dane skonsolidowane z wyłączeniem wpływu programu motywacyjnego

TABELA 3.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.
– działalność kontynuowana

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody, w tym:	**250 389**	**276 232**	**84 601**	**89 615**
Segment Odkrywania Leków	149 941	196 993	47 850	61 717
Segment Rozwoju Leków	88 948	73 615	33 609	26 049
Granty	9 132	3 625	2 712	1 360
Pozostałe przychody operacyjne	1 079	128	12	83
Przychody niealokowane ze sprzedaży usług administracyjnych	575	1 061	150	257
Przychody niealokowane pozostałe	714	812	268	149
Wyłączenia przychodów między segmentami	0	-2	0	0
EBIT	**-1 109**	**5 889**	**1 025**	**2 676**
%EBIT	0%	2%	1%	3%
EBITDA (wg MSSF16)	38 110	46 923	14 229	16 009
%EBITDA (wg MSSF16)	**15%**	**17%**	**17%**	**18%**
Wynik netto	**-12 184**	**-4 786**	**-4 027**	**-540**
%Wynik netto	-5%	-2%	-5%	-1%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	12 103	12 924	4 043	4 368

TABELA 4.
Grupa Kapitałowa Selvita S.A. – Przychody zewnętrzne

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Udział procentowy	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Udział procentowy
Przychody zewnętrzne	**238 889**	**100%**	**270 608**	**100%**
Spółki biotechnologiczne	81 901	34%	123 907	46%
Spółki farmaceutyczne – Big Pharma#	50 822	21%	63 359	23%
Spółki farmaceutyczne	81 024	34%	53 761	20%
Uczelnie i Fundacje	4 027	2%	9 421	3%
Spółki działające w obszarze chemicznym i agrochemicznym	8 387	4%	6 459	2%
Pozostałe	12 729	5%	13 701	5%

Grupa kwalifikuje jako Big Pharma globalne spółki farmaceutyczne, których przychody w 2025 roku przekroczyły 5 miliardów dolarów

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 250.389 tys. zł, co oznacza spadek o 9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to przychody wyniosły 276.232 tys. zł. Osłabienie złotego względem euro i dolara w trzecim kwartale 2026 r. spowodowało odwrócenie negatywnego wpływu na wysokość przychodów Grupy denominowanych w złotym w pierwszej połowie 2026 r. i w konsekwencji nie wpłynęło na wartość przychodów ze sprzedaży za trzy pierwsze kwartały 2026 r.

Przychody Grupy w trzecim kwartale 2026 r. wyniosły 84.601 tys. zł i były niższe o 6% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego (89.615 tys. zł), pozostając na poziomie zbliżonym do drugiego kwartału 2026 r. (84.732 tys. zł).

Wartość zrealizowanych przychodów komercyjnych w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku obniżyła się o 12% do kwoty 238.889 tys. zł względem 270.608 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Spadek nastąpił przede wszystkim w grupie klientów biotechnologicznych. Przychody od klientów biotechnologicznych obniżyły się z 123.907 tys. zł do 81.901 tys. zł, a ich udział w przychodach zewnętrznych zmniejszył się z 46% do 34%; spadek ten został częściowo skompensowany wyższymi przychodami od spółek farmaceutycznych (wzrost z 53.761 tys. zł do 81.024 tys. zł).

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa Kapitałowa (Segment Odkrywania Leków) istotnie zwiększyła skalę realizowanych projektów grantowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co znajduje odzwierciedlenie we wzroście przychodów z grantów z poziomu 3.625 tys. zł do 9.132 tys. zł. Przychody z dotacji mają charakter celowy i są rozpoznawane w powiązaniu z kosztami kwalifikowanymi realizowanych projektów; ich poziom w kolejnych okresach będzie zależny od harmonogramów realizacji tych projektów.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej Selvita S.A., na poziomie całej działalności po skorygowaniu o wpływ programu motywacyjnego, w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wyniósł 38.110 tys. zł i jest niższy o 19% w porównaniu do EBITDA z pierwszych trzech kwartałów 2025 r. (46.923 tys. zł), głównie w wyniku niższych wyników osiągniętych przez Segment Odkrywania Leków, częściowo skompensowanych wzrostem EBITDA Segmentu Rozwoju Leków.

W samym trzecim kwartale 2026 r. EBITDA Grupy (bez wpływu programu motywacyjnego) wyniosła 14.229 tys. zł przy rentowności 17%, wobec 16.009 tys. zł (rentowność: 18%) w trzecim kwartale 2025 r. oraz 12.561 tys. zł (rentowność 15%) w drugim kwartale 2026 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. strata netto Grupy Kapitałowej Selvita S.A., po skorygowaniu o wpływ nierozwadniającego programu motywacyjnego, wyniosła -12.184 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa wygenerowała stratę netto w kwocie -4.786 tys. zł.

TABELA 5.
Segment Odkrywania leków

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody	**160 099**	**200 660**	**50 559**	**63 135**
Zewnętrzne	149 941	196 993	47 850	61 717
Granty	9 079	3 561	2 697	1 339
Pozostałe przychody operacyjne	1 079	106	12	79
EBIT	**-17 601**	**-3 420**	**-6 961**	**-1 450**
%EBIT	-11%	-2%	-14%	-2%
EBITDA (wg MSSF16)	**10 185**	**26 304**	**2 368**	**8 149**
%EBITDA (wg MSSF16)	6%	13%	5%	13%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	7 329	8 434	2 438	2 837

Segment Odkrywania Leków w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. zanotował spadek przychodów o 20% (tj. o 40.561 tys. zł) z 200.660 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. do 160.099 tys. zł w 2026 r. Przychody zewnętrzne segmentu obniżyły się o 24% (z 196.993 tys. zł do 149.941 tys. zł). Spadek przychodów zewnętrznych wynikał przede wszystkim z ograniczonego popytu na usługi wczesnych faz odkrywania leków – w szczególności ze strony klientów biotechnologicznych – wydłużonych procesów decyzyjnych, presji cenowej oraz rosnącej konkurencji ze strony podmiotów azjatyckich. Wobec niepewności rynkowej klienci wykazują większą ostrożność w uruchamianiu nowych projektów badawczych, co przekłada się na wydłużenie procesów kontraktacji oraz wolniejsze tempo rozpoznawania przychodów w tym segmencie. W samym trzecim kwartale 2026 r. przychody segmentu wyniosły 50.559 tys. zł, tj. o 20% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (63.135 tys. zł) i o 8% mniej niż w drugim kwartale 2026 r. (55.171 tys. zł).

Wzrost przychodów z grantów w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. (z 3.561 tys. zł do 9.079 tys. zł) wynika z pozyskania oraz uruchomienia projektów badawczych dofinansowanych ze środków FENG dotyczących rozwoju usług w zakresie chemii, biologii, biochemii, ADME i AI w ciągu najbliższych 4 lat, które pozwolą Spółce na opracowanie innowacyjnych rozwiązań rozszerzając portfolio usług świadczonych przez spółkę oraz budowę platform technologicznych opartych o narzędzia AI wspomagających świadczenie usług dla klientów Grupy.

Wskaźnik EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wyniósł 6% i obniżył się w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2025 r. o 7 p.p. Wartościowo wskaźnik EBITDA obniżył się z 26.304 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. do 10.185 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2026 r., co jest wynikiem netto niższego wolumenu sprzedaży opisanego powyżej oraz optymalizacji zrealizowanych w drugiej połowie 2025 r., przede wszystkim w obszarze powierzchni laboratoryjnych (niższy poziom kosztów o 2,9 miliona zł), jak i zatrudnienia (niższy poziom narzutów kosztów administracji i sprzedaży o ok. 8 milionów zł oraz kosztów pracowniczych o 7,8 miliona zł). W samym trzecim kwartale 2026 r. EBITDA segmentu wyniosła 2.368 tys. zł (rentowność 5%) wobec 8.149 tys. zł (rentowność: 13%) w trzecim kwartale 2025 r. oraz 3.579 tys. zł (rentowność: 6%) w drugim kwartale 2026 r. Grupa szacuje, że zrealizowane działania optymalizacyjne mogą przełożyć się na oszczędności do ok. 27 mln zł w skali roku; rzeczywisty poziom oszczędności będzie uzależniony m.in. od kształtowania się wolumenu działalności oraz poziomu kosztów i może odbiegać od powyższego szacunku. Szacunek ten nie stanowi prognozy wyników.

TABELA 6.

Segment Rozwoju leków

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody	**89 001**	**73 701**	**33 624**	**26 074**
Zewnętrzne	88 948	73 613	33 609	26 049
Granty	53	64	15	21
Pozostałe przychody operacyjne	0	22	0	4
EBIT	**16 492**	**9 309**	**7 986**	**4 127**
%EBIT	19%	13%	24%	16%
EBITDA (wg MSSF16)	**27 924**	**20 619**	**11 861**	**7 860**
%EBITDA (wg MSSF16)	31%	28%	35%	30%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	4 774	4 490	1 605	1 531

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. przychody z usług na rzecz klientów zewnętrznych wzrosły o 21% z 73.613 tys. zł w 2025 r. do 88.948 tys. zł w opisywanym okresie. W samym trzecim kwartale 2026 r. przychody zewnętrzne segmentu wzrosły o 29% r/r (z 26.049 tys. zł do 33.609 tys. zł).

Rentowność EBITDA tego segmentu w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wyniosła 31% i jest wyższa o 3 p.p. względem analogicznego okresu poprzedniego roku, natomiast rentowność wyniku operacyjnego wzrosła o 6 p.p. (z 13% do 19%).

Wartościowo EBITDA segmentu wzrosła o 35% – z 20.619 tys. zł do 27.924 tys. zł.

TABELA 7.

Działalność nieskonsolidowana – Ardigen

Dane w tys. PLN	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025*
Przychody	**37 824**	**36 841**	**12 237**	**13 227**
Zewnętrzne	37 810	36 534	12 229	13 137
Granty	0	284	0	80
Pozostałe przychody operacyjne	14	23	8	11
EBIT	**4 566**	**1 010**	**1 995**	**1 571**
%EBIT	12%	3%	16%	12%
EBITDA (wg MSSF16)	**5 223**	**1 743**	**2 218**	**1 819**
%EBITDA (wg MSSF16)	14%	5%	18%	14%
Zysk/(Strata) netto	**4 256**	**-917**	**2 015**	**1 058**
%Zysk/(Strata) netto	11%	-3%	16%	8%
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na EBITDA	347	412	117	137
Zysk/(Strata) netto **	**632**	**-1 908**	**487**	**165**

* dane uzupełniające dotyczące działalności niekonsolidowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w związku z utratą kontroli nad tym segmentem z dniem 01.01.2023 r. (bez uwzględniania amortyzacji od zidentyfikowanych aktywów na moment utraty kontroli i wyceny programu motywacyjnego przyjętego w roku 2024)

** ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Ardigen tj. spółka stowarzyszona Ardigen S.A. (wraz z Ardigen Inc.) osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 37.810 tys. zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego, które wynosiły 36.534 tys. zł. W samym trzecim kwartale 2026 r. przychody zewnętrzne wyniosły 12.229 tys. zł i były niższe o 7% r/r (13.137 tys. zł). Segment ten osiągnął w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. zysk operacyjny w wysokości 4.566 tys. zł, wobec 1.010 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost zysku operacyjnego oraz poprawa EBITDA (z 1.743 tys. zł do 5.223 tys. zł; rentowność 14% wobec 5%) były efektem wzrostu przychodów przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej. Spółka prowadziła działania ukierunkowane na dostosowanie poziomu kosztów operacyjnych do skali generowanych przychodów, co pozwoliło na poprawę efektywności operacyjnej oraz rentowności.

2.2. Zakontraktowanie (backlog)

Wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2026, wynikających z podpisanych na dzień 17 listopada 2026 r. umów handlowych oraz umów o dotacje (backlog), wynosi 329.735 tys. zł i jest o 8% niższy od backlogu opublikowanego 17 listopada 2025 roku na rok 2025.

W segmencie Rozwoju Leków obserwujemy silną dodatnią dynamikę backlogu wynoszącą 23% rok do roku.

W przypadku Ardigen backlog na 17 listopada 2026 r. wyniósł 48.321 tys. zł i jest niższy o 5% do backlogu opublikowanego w roku ubiegłym. ●

TABELA 8.

Backlog *

Pozycja	Na rok 2026 z dnia 17.11.2026	Na rok 2025 z dnia 17.11.2025	Zmiana	Zmiana%
Segment Odkrywania leków	199 792	257 535	-57 743	-22%
Segment Rozwoju leków	118 495	96 317	22 178	23%
Dotacje	11 448	5 731	5 717	100%
Razem Grupa Kapitałowa Selvita S.A.	**329 735**	**359 583**	**-29 848**	**-8%**

* Backlog uwzględnia przychody już zafakturowane w danym roku oraz portfel zamówień na rok 2026.

03 — Majątek emitenta oraz struktura aktywów i pasywów

3.1. Skonsolidowane dane

Wartość majątku Grupy Kapitałowej Selvita S.A. na koniec września 2026 roku wyniosła 576.285 tys. zł. Na koniec września 2026 roku najistotniejsze pozycje majątku obrotowego to należności krótkoterminowe wynoszące 78.927 tys. zł oraz środki pieniężne wynoszące 12.112 tys. zł. Spadek środków pieniężnych wynika głównie z bieżącej działalności Grupy oraz zarządzania wykorzystaniem posiadanych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

Aktywa trwałe to w większości budynek Centrum Usług Laboratoryjnych w Krakowie, wyposażenie laboratoriów, rozpoznawane aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartość firmy, inwestycja w Ardigen oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość aktywów trwałych obniżyła się w porównaniu do 31 grudnia 2025 r. o 13.183 tys. zł, głównie w wyniku amortyzacji

TABELA 9.

Wskaźniki płynności Grupy obniżyły się w porównaniu do stanu na koniec 2025 r., pozostając jednak na poziomach umożliwiających bieżące regulowanie zobowiązań:

	30.09.2026	31.12.2025
Wskaźnik płynności aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów (bez rozliczeń międzyokresowych biernych)	0,97	1,17
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów (bez rozliczeń międzyokresowych biernych)	0,91	1,10

W pasywach bilansu jedną z największych wartości stanowi kapitał własny, który na dzień 30 września 2026 r. wynosił 313.494 tys. zł. Jego spadek w stosunku do stanu z końca 2025 r. (o 8.236 tys. zł) jest efektem głównie poniesionej straty netto w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. częściowo skompensowanej dodatnimi różnicami kursowymi z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Innym istotnym źródłem finansowania są zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania długoterminowe na koniec września 2026 r. wyniosły 132.007 tys. zł, a największa wartościowo pozycja to pożyczki i kredyty bankowe w kwocie 60.720 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 130.784 tys. zł na koniec września 2026 r. wobec 121.657 tys. zł na koniec grudnia 2025 r.

3.2. Wpływ Programu Motywacyjnego 2021-2026 na wyniki

W dniu 17 maja 2021 roku przyjęty został Program Motywacyjny na lata 2021-2025 w Selvita dla jej pracowników. Przeprowadzona wycena programu, w zakresie akcji aktualnie wydanych pracownikom na dzień 30.09.2026 r., wykazała jego całkowity szacowany koszt na poziomie 79.399 tys. PLN, który jest ujmowany w kosztach Grupy począwszy od kwartału drugiego 2021 r. aż do końca 2026 r. Wpływ programu na wynik okresu raportowanego to -441 tys. PLN i ta kwota obniża wynik brutto, wynik netto, EBIT i EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. (szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej wraz z ujawnieniem jego wpływu na bilans). Szacowany wpływ w całym roku 2026 wynosi –449 tys. PLN.

TABELA 10.

Wpływ wyceny programu motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. w tys. PLN

Pozycja	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 z programem motywacyjnym	wycena programu motywacyjnego	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 bez programu motywacyjnego
Koszty operacyjne	-251 940		-251 499
EBIT	-1 550		-1 109
Strata brutto	-11 901	441	-11 460
Strata netto	-12 625		-12 184
EBITDA	37 669		38 110

TABELA 11.

Wpływ wyceny programu motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. w tys. PLN

Pozycja	Na dzień 30.09.2026 z programem motywacyjnym	wycena programu motywacyjnego	Na dzień 30.09.2026 bez programu motywacyjnego
Kapitał własny, w tym:	**313 494**	**0**	**313 494**
Pozostałe kapitały rezerwowe	79 629	-441	79 188
Strata netto	-12 625	441	-12 184

Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie 19 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że w analizach poszczególnych segmentów operacyjnych nie uwzględniono wyceny programu motywacyjnego w związku z niegotówkowym charakterem tej pozycji. ●

04 — Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuacja finansowa Grupy na moment sporządzenia raportu pozostaje stabilna, przy czym w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. uległa osłabieniu względem analogicznego okresu roku poprzedniego (niższe przychody, ujemny wynik operacyjny oraz istotnie niższe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej). Na dzień 30 września 2026 r. wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 12.112 tys. zł, zaś na 12 listopada 2026 r. wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Selvita S.A. wynosiła 14.392 tys. zł.

Grupa na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Finansowanie działalności oraz planowanych inwestycji opiera się na środkach generowanych z działalności operacyjnej, dostępnych liniach kredytowych, kredycie inwestycyjnym oraz środkach z dotacji.

Dodatkowo, Grupa posiada otwarte linie kredytów w rachunkach bieżących oraz kredyt obrotowy (zarówno na dzień 30 września 2026 r. jak i na dzień 12 listopada 2026 r. w łącznej wysokości 9 milionów EUR), które stanowią dodatkowe zabezpieczenie płynności Grupy. Ich wykorzystanie na 30 września 2026 r. wynosiło 22.159 tys. zł a na 12 listopada 2026 r. wynosiło 31.243 tys. zł. ●

05 — Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 20 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. ●



06 — Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres 9 miesięcy roku 2026 r. ●

07 — Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

7.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Lipiec

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 2 lipca 2026 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Pani Adrijany Vinter o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 30 września 2026 roku.

Wrzesień

Otrzymanie Istotnego zlecenia

W dniu 3 września 2026 r. Selvita S.A. otrzymała zamówienie od europejskiej firmy biofarmaceutycznej na kontynuację i rozszerzenie zintegrowanego projektu odkrywania leków, którego celem jest wytypowanie kandydata przedklinicznego.

Projekt prowadzony jest równolegle w dwóch modalnościach: degraderów białek typu PROTAC oraz małocząsteczkowych inhibitorów oddziaływań białko-białko (PPI). Spółka będzie świadczyć usługi w obszarze chemii medycznej, CADD, badań biofizycznych, farmakologii in vitro oraz DMPK. Prace będą realizowane od 1 września 2026 r. do 31 sierpnia 2027 r. w laboratoriach w Krakowie i Zagrzebiu. Łączna wartość zamówienia: 5,00 mln EUR (ok. 21,6 mln PLN).

Ponowne uzyskanie statusu centrum badawczo-rozwojowego

Decyzją nr 20/CBR/26 z dnia 8 września 2026 r. Minister Finansów i Gospodarki, po rozpatrzeniu wniosku Spółki złożonego 22 czerwca 2026 r., nadał Selvita S.A. status centrum badawczo-rozwojowego, potwierdzając spełnienie kryteriów określonych w art. 17 ust. 2 ustawy z dnia 30 maja 2008 r. o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej. Utrzymanie statusu podlega corocznemu monitoringowi — Spółka jest zobowiązana składać wniosek o utrzymanie statusu w terminie 2 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy (począwszy od roku 2026), pod rygorem pozbawienia statusu.



Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Selvita S.A.

W dniu 17 września 2026 r. Selvita S.A. otrzymała oświadczenia o rezygnacji z pełnionych funkcji od Pana Bogusława Sieczkowskiego – Prezesa Zarządu, Pana Paula Overtona – Członka Zarządu, oraz Pana Rafała Chwasta – Członka Rady Nadzorczej. Wszystkie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 17 września 2026 r., bez wskazania przyczyn.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu do Zarządu i powierzeniu Panu Rafałowi Chwastowi funkcji Prezesa Zarządu, natomiast Pan Bogusław Sieczkowski, dotychczasowy Prezes Zarządu, objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Plan Połączenia Spółek Zależnych

W dniu 30 września 2026 r. zarządy spółek zależnych Selvita S.A. — Selvita Services sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz PozLab sp. z o.o. (spółka przejmowana) — uzgodniły i podpisały plan połączenia. Emitent posiada 100% udziałów w obu podmiotach.

Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku PozLab na Selvita Services (art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h.), w trybie uproszczonym, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez przyznania nowych udziałów. Skutek nastąpi z dniem wpisu połączenia do KRS.

Celem jest uproszczenie struktury Grupy, wykorzystanie synergii w Segmencie Rozwoju Leków, ograniczenie kosztów funkcjonowania dwóch podmiotów oraz ujednolicenie marki. Profil działalności spółki przejmującej nie ulegnie zmianie, a dotychczasowa działalność PozLab będzie kontynuowana w tej samej lokalizacji. Połączenie nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy — obie spółki są objęte pełną konsolidacją.

7.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotne.

7.3. Zdarzenia nietypowe występujące w okresie sprawozdawczym

Konflikt w Ukrainie

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie, Zarząd Emitenta dokonał analizy wpływu trwającego konfliktu na działalność prowadzoną przez Emitenta. Zarząd nie zidentyfikował istotnych ryzyk, które mogłyby wpłynąć na działalność Emitenta na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania. W szczególności wskazać należy, że Emitent nie posiada aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy i Rosji. Udział podmiotów z Ukrainy, Białorusi czy Rosji jako klientów i dostawców w strukturze Emitenta jest nieistotny. Niemniej jednak z uwagi na ryzyka związane z działaniami Rosji, w tym potencjalne ryzyko rozlania się obecnej inwazji Rosji na Ukrainę na sąsiednie kraje, a także z uwagi na dynamiczny i nieprzewidywalny charakter obecnej sytuacji na Ukrainie, Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Emitenta w kontekście tego ryzyka geopolitycznego. Ewentualne nowe okoliczności, mające istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Emitenta, będą niezwłocznie przekazywane inwestorom.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

W pierwszych miesiącach 2026 roku doszło do eskalacji napięć militarno-politycznych w regionie Bliskiego Wschodu, obejmujących działania wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela wobec Iranu oraz odwetowe operacje Iranu w regionie. Zawieszenie broni z kwietnia 2026 roku oraz porozumienie zawarte w czerwcu 2026 roku nie przyniosły trwałego rozejmu — działania zbrojne zostały wznowione w lipcu 2026 roku. Przez cały okres sprawozdawczy utrzymywały się ograniczenia w żegludze przez Cieśninę Ormuz oraz blokada morska wobec Iranu, a konflikt objął kolejne państwa regionu, w tym poprzez ataki na infrastrukturę energetyczną i lotniskową. Przekładało się to na podwyższony poziom cen surowców energetycznych, wzrost kosztów i czasu transportu morskiego oraz zwiększoną zmienność na rynkach finansowych i walutowych.

Zarząd Emitenta ponownie przeanalizował wpływ tych wydarzeń na działalność Grupy i podtrzymuje ocenę, że nie mają one bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną ani wyniki finansowe Grupy Selvita. Emitent nie posiada aktywów, zakładów ani istotnych klientów i dostawców w regionie objętym konfliktem. Działalność Grupy opiera się na świadczeniu usług badawczo-rozwojowych w laboratoriach zlokalizowanych w Polsce i Chorwacji.

Zidentyfikowane kanały pośredniego oddziaływania obejmują: koszty energii elektrycznej i cieplnej zużywanej przez infrastrukturę laboratoryjną Grupy, koszty i terminy dostaw odczynników, rozpuszczalników oraz materiałów zużywalnych pozostających w globalnych łańcuchach dostaw, zmienność kursów walutowych (znacząca część przychodów Grupy realizowana jest w EUR i USD) oraz poziom stóp procentowych i dostępność finansowania na rynkach, na których działają klienci Emitenta, co może wpływać na tempo podejmowania przez nich decyzji o rozpoczynaniu nowych projektów badawczych. W okresie objętym raportem wpływ tych czynników na wyniki Grupy nie był istotny.

Zarząd będzie nadal monitorował rozwój sytuacji geopolitycznej, biorąc pod uwagę jej dynamiczny i wieloaspektowy charakter. W przypadku pojawienia się istotnych zmian mogących wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy, informacje te zostaną niezwłocznie przekazane inwestorom. ●

08 — Informacja zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

8.1. Aktualizacja informacji na temat finansowania spółek biotechnologicznych i nastrojów rynkowych w Q3 2026



W trzecim kwartale 2026 roku nastąpiło wyhamowanie względem rekordowych poziomów z poprzedniego kwartału: globalna wartość transakcji licencyjnych spadła do najniższego poziomu od dwóch lat, a wartość ogłoszonych biofarmaceutycznych transakcji M&A zmniejszyła się o około połowę kw/kw, choć M&A pozostaje na ścieżce do jednego z najlepszych lat w historii. Aktywność nadal koncentrowała się na mniejszej liczbie większych transakcji – wartość M&A była przesunięta w stronę gotowych produktów komercyjnych („approved assets"), a kapitał venture w jeszcze większym stopniu kierowany był do spółek na etapie klinicznym. Projekty z Chin nadal dominowały w globalnej wartości transakcji licencyjnych, podczas gdy aktywność licencyjna w Europie i Wielkiej Brytanii odbiła się od niskiej bazy. Otoczenie makroekonomiczne stało się mniej sprzyjające: napędzany cenami ropy nawrót inflacji skłonił amerykańską Rezerwę Federalną do podniesienia stóp procentowych we wrześniu – po raz pierwszy od 2023 r., rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wzrosła powyżej 5%, a notowania amerykańskich spółek biotechnologicznych cofnęły się z maksimów z połowy sierpnia.

Ożywienie globalnej aktywności transakcyjnej i finansowania nadal nie przełożyło się na wzrost popytu na usługi wczesnych faz świadczone przez Grupę. Wynika to przede wszystkim ze struktury obecnego ożywienia, a dane za Q3 2026 r. wskazują na dalsze przesunięcie aktywności z najwcześniejszych etapów. Po pierwsze, finansowanie pozostaje selektywne i w coraz większym stopniu kierowane jest do projektów bardziej zaawansowanych: w Q3 2026 r. globalne finansowanie venture spadło o ok. 35% kw/kw do ok. 6,1 mld USD (wynik II kwartału zawyżyła pojedyncza runda Isomorphic Labs o wartości ok. 2,1 mld USD; w ujęciu rok do roku finansowanie było wyższe o ok. 38%), przy czym rundy dla projektów w fazie 2 i 3 odpowiadały za ok. 56% wartości (wobec ok. 28% w Q2 2026 r.), podczas gdy udział rund finansujących etap odkrywania i przedkliniczny spadł do ok. 13% wartości (z ok. 22%). Słabnie również finansowanie najmłodszych spółek: w trzech kwar-

→

tałach 2026 r. przeprowadzono 170 rund seed i serii A wobec 259 w całym 2025 r., co oznacza najniższe roczne tempo od co najmniej 2021 r.. Łączna wartość transakcji licencyjnych spadła o ok. 33% kw/kw do najniższego poziomu od dwóch lat, przy czym aktywa na etapie odkrywania i przedkliniczne odpowiadały za ok. 54% wartości (ok. 83% w Q2 2026 r.). Po drugie, wartość transakcji nadal przesuwa się do Chin: spośród 41 transakcji licencyjnych zawartych na świecie w Q3 2026 r. 15 dotyczyło projektów z Chin (ok. 24,9 mld USD), z czego 10 – aktywów na etapie odkrywania/przedklinicznym; na projekty z Chin przypadło ok. 58% globalnej wartości transakcji licencyjnych w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. (wobec ok. 48% w 2025 r.), podczas gdy na sprzedających z UE/Wielkiej Brytanii – ok. 8% (ok. 6,6 mld USD w siedmiu transakcjach w Q3 2026 r.). Projekty chińskie obsługiwane są co do zasady przez lokalne ekosystemy CRO, a przesunięcie to ma charakter substytucyjny względem transakcji ex-Chiny – ogranicza zatem adresowalny rynek europejskich dostawców usług przedklinicznych, w tym Grupy. W ocenie Zarządu powyższe czynniki, obok utrzymującej się ostrożności klientów w uruchamianiu nowych projektów wczesnych faz i konkurencji cenowej ze strony podmiotów azjatyckich, w istotnej mierze, wyjaśniają brak przełożenia nagłówkowej poprawy otoczenia rynkowego na wyniki Segmentu Odkrywania Leków. Dane rynkowe wskazują, że ożywienie w branży CRO następuje sekwencyjnie: najpierw obejmuje badania kliniczne, następnie badania bezpieczeństwa poprzedzające rozpoczęcie badań klinicznych, a na końcu usługi odkrywania leków. W III kwartale 2026 r. u części europejskich dostawców usług odkrywania leków pojawiły się pierwsze oznaki poprawy, takie jak wzrost zamówień lub powrót przychodów do wzrostu, jednak nie przełożyły się one jeszcze w pełni na wyniki branży.

Globalna aktywność licencyjna ochłodziła się w Q3 2026 do najniższego poziomu od dwóch lat, osiągając ok. 48 mld USD w 41 transakcjach (spadek o ok. 33% kw/kw pod względem wartości i o ok. 5% pod względem liczby transakcji), a średnia wielkość transakcji spadła do ok. 1,2 mld USD (-30% kw/kw) po szczycie z Q2 napędzanym megatransakcjami. Aktywa na etapie odkrywania i przedkliniczne odpowiadały za ok. 54% wartości transakcji w kwartale (wobec ok. 83% w Q2 2026), choć nadal za ok. 70% wartości narastająco od początku 2026 r., a onkologia pozostała wiodącym obszarem terapeutycznym z udziałem ok. 44% wartości od początku roku, Struktury transakcji ponownie przesunęły się w stronę płatności upfront: średnie płatności upfront wzrosły do ok. 163 mln USD (+66% kw/kw), tj. do ok. 10% łącznej wartości transakcji (ponad dwukrotnie więcej niż minimum z Q2).

Aktywność M&A cofnęła się z najwyższego od trzech lat poziomu z Q2 do ok. 42 mld USD w 30 transakcjach w Q3 2026 (spadek o ok. 48% kw/kw pod względem wartości); niemniej wartość transakcji od początku 2026 r., wynosząca ok. 173 mld USD w 89 transakcjach, przekroczyła już wartość za cały 2025 r., a według szacunków Stifel, opartych na szerszej definicji transakcji, 2026 r. może okazać się drugim najbardziej aktywnym rokiem w historii po 2019 r. Aktywność w Q3 była przesunięta w stronę aktywów w późniejszych fazach: biotechy z produktem komercyjnym (approved assets) odpowiadały za ok. 52% wartości transakcji w kwartale (wobec ok. 28% w Q2), podczas gdy wartość przejęć spółek z USA z projektami na etapie klinicznym spadła z ok. 48 mld USD do ok. 13 mld USD.

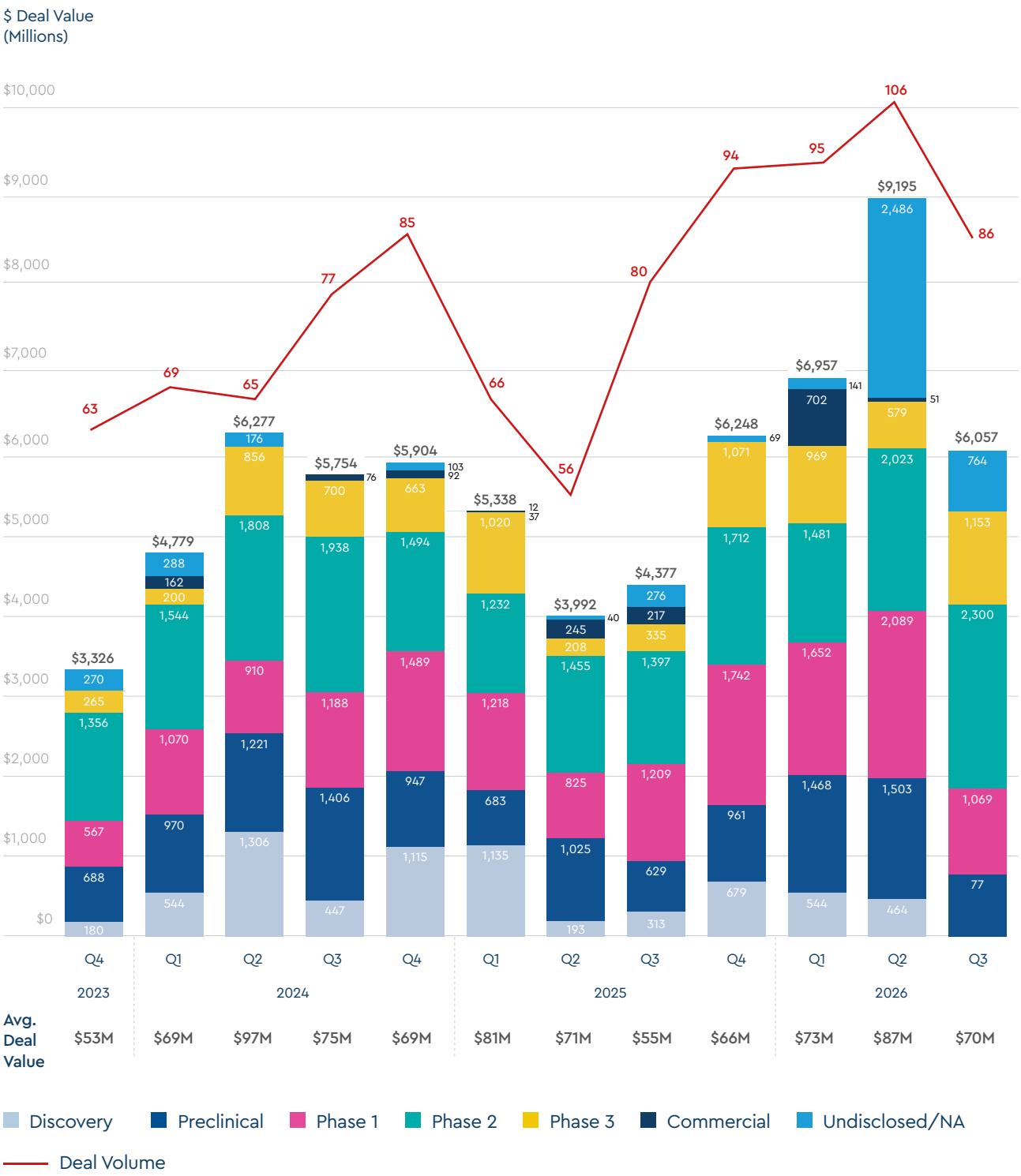
Wartość finansowania venture od początku 2026 r. przekroczyła już łączną wartość za cały 2025 r., przy czym w III kwartale globalna wartość finansowania venture spadła o ok. 35% kw/kw do ok. 6,1 mld USD w 86 rundach (wobec 106 w Q2), choć była o ok. 38% wyższa niż w III kwartale 2025 r.. Finansowanie pozostaje selektywne - rundy dla projektów w fazie 2 i 3 odpowiadały za ok. 56% wartości (wobec ok. 28% w Q2), a finansowanie etapu odkrywania i przedklinicznego spadło do ok. 13% wartości (z ok. 22%). Liczba transakcji venture w Ameryce Północnej spadła do 46 (z 55 w Q2), choć średnia wielkość transakcji wzrosła do ok. 96 mln USD, natomiast finansowanie venture w UE i Wielkiej Brytanii powróciło do historycznego przedziału – ok. 0,8 mld USD w 16 rundach – po rekordowym Q2 napędzonym rundą Isomorphic Labs; Okno finansowania na amerykańskim rynku publicznym pozostało otwarte (dziewięć IPO spółek biotechnologicznych w Q3 – najwięcej od pięciu lat), choć wartość emisji wtórnych (follow-on) spadła o ok. 60% kw/kw, a selektywność inwestorów wzrosła wraz z wyhamowaniem rajdu na spółkach biotechnologicznych.

Adopcja sztucznej inteligencji

Badania branżowe przeprowadzone w 2026 r. wśród decydentów z firm farmaceutycznych i biotechnologicznych wskazują, że wykorzystanie AI w badaniach przedklinicznych jest już niemal powszechne (ponad 85% firm), przy wyraźnej preferencji do zlecania prac wspieranych przez AI wyspecjalizowanym CRO zamiast rozwijania pełnych kompetencji wewnętrznych.

WYKRES 1.

Public and Private Financing Deals by Quarter



Źródło: "2026 Q3 Report: Global Trends in Biopharma Transactions", Locust Walk, październik 2026

Dominujące oczekiwanie zakłada, że AI zmieni strukturę prac przedklinicznych, ale nie doprowadzi do trwałego spadku łącznych wydatków na R&D. Choć AI ma przyspieszać rozwój leków i umożliwiać wcześniejszą eliminację mniej perspektywicznych projektów, uzyskane oszczędności mają być w dużej mierze reinwestowane w bardziej obiecujące programy lub rozszerzanie portfeli badawczych. W konsekwencji analitycy nie przewidują strukturalnego spadku zapotrzebowania na eksperymentalne usługi laboratoryjne, choć wpływ na poszczególnych dostawców może być zróżnicowany.

W dłuższej perspektywie AI powinna sprzyjać CRO łączącym zaawansowane kompetencje naukowe, zintegrowane usługi laboratoryjne i rozwiązania obliczeniowe. Jednocześnie skuteczniejsza selekcja związków i optymalizacja procesów badawczych mogą stopniowo ograniczać popyt na rutynowy screening i powtarzalne prace eksperymentalne o niskiej wartości dodanej. Dla dostawców skoncentrowanych na takich usługach oznacza to ryzyko presji na marże i konieczność przesuwania oferty w kierunku bardziej zaawansowanego wsparcia decyzji naukowych oraz zintegrowanych projektów drug discovery.

Strukturalne przesunięcie w globalnej innowacji biofarmaceutycznej: wzrost znaczenia Chin

Strukturalne przesunięcie Chin w stronę roli głównego źródła innowacji lekowych, które stało się wyraźnie widoczne w 2025 r. i przyspieszyło w H1 2026, było kontynuowane w Q3 2026, choć przy niższej wartości transakcji. Wartość transakcji licencyjnych z projektami z Chin spadła w Q3 2026 do ok. 25 mld USD w 15 transakcjach (tyle samo co w Q2), a średnia wielkość transakcji obniżyła się do ok. 1,7 mld USD (-43% kw/kw) wobec braku obejmujących wiele aktywów megatransakcji na wczesnych etapach, takich jak BMS – Hengrui (15,2 mld USD) i Pfizer – Innovent (10,5 mld USD) w Q2. Aktywa na etapie odkrywania i przedkliniczne nadal stanowiły ok. 58% wartości transakcji z Chin w Q3 2026 (10 z 15 transakcji). Udział Chin w globalnej wartości transakcji licencyjnych wyniósł ok. 58% narastająco od początku 2026 r. (60% w Q1, 61% w Q2, co implikuje ok. 52% w Q3), wobec ok. 48% w 2025 r., podczas gdy udział USA utrzymał się na poziomie ok. 26%, a udział UE+UK wyniósł ok. 8% (wobec ok. 17% w 2025 r.) pomimo odbicia w Q3 do 6,6 mld USD w siedmiu transakcjach. Według danych Stifel siedem z dziesięciu największych globalnych transakcji licencyjnych ogłoszonych dotychczas w 2026 r. pochodziło z Chin, a ok. 59% płatności upfront dużych spółek farmaceutycznych w transakcjach licencyjnych trafiło do licencjodawców z Chin (wobec ok. 40% w 2025 r.), choć w sześciu największych transakcjach outsourcingu R&D do Chin (łącznie ok. 62 mld USD) jedynie ok. 6% wartości wypłacane jest z góry. Niezależne komentarze rynkowe sugerują, że to przesunięcie ma charakter raczej substytucyjny niż addytywny, a aktywa z Chin coraz częściej zastępują transakcje, które wcześniej dotyczyłyby projektów spoza Chin.

Trendy te potwierdzają wcześniej zidentyfikowane implikacje strukturalne dla europejskich i amerykańskich dostawców usług przedklinicznych. Chińskie firmy biotechnologiczne zwykle korzystają z krajowych ekosystemów CRO w pracach z zakresu odkrywania i rozwoju przedklinicznego (według szacunków analityków w Chinach pozostaje 60–70% wydatków na wczesne etapy rozwoju projektów pochodzących z Chin) i rzadko korzystają z usług zachodnich CRO przedklinicznych na tych etapach; według komentarzy branżowych partnerstwa dużych spółek farmaceutycznych z chińskimi biotechami, pełniącymi rolę „silnika" wczesnych faz R&D, będą kontynuowane w latach 2026–2028, w miarę jak farmacja poszukuje wyższej produktywności R&D. W miarę jak udział Chin w globalnej „produkcji" innowacji rośnie, adresowalny rynek dla nie-chińskich CRO przedklinicznych powinien rosnąć wolniej niż globalna pula wydatków biofarmacji na R&D. Jednocześnie zachodnie CRO dysponujące skalą działalności w późnych fazach, specjalistycznym pozycjonowaniem oraz zintegrowanymi kompetencjami w zakresie realizacji regulacyjnej są strukturalnie chronione: w przypadku aktywów z Chin amerykańskie i europejskie CRO zwykle wchodzą na etapie Fazy II/III w wieloregionalnych badaniach pivotalnych, a niezależne analizy branżowe szacują, że migracja standardowych prac we wczesnych fazach do Chin będzie kierować możliwości na Zachodzie w stronę pracy o wyższej złożoności i mniejszym wolumenie, która sprzyja specjalistom – zamiast całkowicie kanibalizować zachodni popyt. Nadchodząca fala wygaśnięć ochrony patentowej od 2027 r. („patent cliff"), w połączeniu ze znaczącymi zdolnościami dużych spółek farmaceutycznych do realizacji przejęć oraz oczekiwanym ożywieniem aktywności transakcyjnej po wyborach śródokresowych w USA, może sprzyjać ożywieniu aktywności R&D w obszarze przedklinicznym na Zachodzie w 2027 r.; skala i moment ewentualnego przełożenia tych czynników na popyt na usługi Grupy pozostają jednak niepewne. Jednocześnie wygasanie ochrony patentowej zwiększa liczbę programów rozwoju leków biopodobnych i generycznych, a regulatorzy w USA i UE w coraz większym stopniu opierają ocenę biopodobieństwa na danych analitycznych zamiast na porównawczych badaniach skuteczności, co wspiera popyt na zaawansowane usługi analityczne, świadczone m.in. przez Segment Rozwoju Leków.

8.2. Segment Odkrywania Leków (drug discovery)



W III kwartale 2026 r. segment Odkrywania Leków nadal pozostawał pod presją, wynikającą ze zmian na rynku usług badawczych dla sektora farmaceutycznego i biotechnologicznego. Najwyraźniej było to widoczne w Dziale Chemii, którego skala działalności istotnie zmniejszyła się w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W tych warunkach priorytetem segmentu pozostawało zapewnienie wysokiej jakości wsparcia naukowego dotychczasowym klientom oraz rozwój realizowanych dla nich programów oraz dostosowania oferty do zmieniających się potrzeb rynku.

W Dziale Chemii działania koncentrowały się na utrzymaniu relacji z kluczowymi klientami oraz na poprawie efektywności operacyjnej. Na rynku europejskim rozszerzono zakres współpracy z kilkoma przedsiębiorstwami farmaceutycznymi, głównie w obszarze Zintegrowanego Odkrywania Leków (IDD), co jednak nie zrównoważyło spadku skali działalności Działu. Sytuacja na rynku amerykańskim pozostawała trudna. Dział kontynuował rozwój kompetencji technologicznych. Zwiększono moce w zakresie syntezy peptydów, a nowa aparatura osiągnęła pełną gotowość eksploatacyjną. Dalszy rozwój wysokoprzepustowych eksperymentów (HTE) i automatyzacji pozwolił skrócić cykle DMTA i podnieść efektywność prac prowadzonych dla klientów. Postępy odnotowano również w projektach grantowych.

Do najistotniejszych wydarzeń III kwartału należało przedłużenie i rozszerzenie znaczącego, multidyscyplinarnego projektu IDD, stanowiące następstwo postępów naukowych osiągniętych w ciągu poprzedzających dwunastu miesięcy. Umowa ta jest jednym z największych pojedynczych kontraktów zawartym przez Selvitę i stanowi potwierdzenie skuteczności zintegrowanego modelu odkrywania leków realizowanego przez Spółkę.

Dział Farmakologii i Badań Translacyjnych konsekwentnie rozwijał ofertę naukową oraz kompetencje mogące stanowić podstawę przyszłych przychodów. Postępy w zakresie zautomatyzowanej elektrofizjologii patch-clamp, pomiarów awidności komórkowej oraz zaawansowanych testów komórkowych poszerzyły ofertę farmakologii funkcjonalnej, natomiast nowe i zoptymalizowane modele in vivo wzmocniły kompetencje w obszarze chorób metabolicznych, włóknieniowych, zapalnych oraz układu oddechowego. Ściślejsza integracja z narzędziami bioinformatycznymi umożliwiła prowadzenie projektów o rosnącym stopniu złożoności, opartych na dużych zbiorach danych, a w obszarze Omiki rozwijano metody LC-MS oraz obrazowania mas (MSI) wraz z ich zastosowaniem w programach odkrywania leków.

Zespół Badań Translacyjnych poszerzył ponadto dostęp do klinicznie istotnego materiału tkankowego pochodzącego od pacjentów poprzez nawiązanie współpracy z kolejnymi ośrodkami klinicznymi oraz uzyskanie wymaganych zgód i umów. Umocniło to powiązanie farmakologii przedklinicznej z modelami, tkankami i odczytami molekularnymi o znaczeniu klinicznym.

Dział Metabolizmu i Farmakokinetyki Leków (DMPK) utrzymał stabilną bazę powtarzalnych zleceń w zakresie badań ADME, analityki bioanalitycznej oraz przesiewowych badań farmakokinetycznych in vivo, uzupełnioną o nowe umowy na badania przesiewowe prowadzone w trybie ciągłym. Dalszy rozwój metod oceny właściwości fizykochemicznych oraz przepuszczalności dla nowych modalności terapeutycznych przyczynił się do wzmocnienia i wyróżnienia oferty naukowej.

W trzecim kwartale 2026 roku Zespół ds. Odkrywania Przeciwciał we Wrocławiu zakontraktował pierwszy projekt od klienta z segmentu big pharma oraz znaczące zlecenie od

→

klienta należącego do grona wiodących firm CDMO. Równolegle prowadzono prace badawczo-rozwojowe wspierające dalsze poszerzanie oferty technologicznej zespołu. Obejmowały one dalszy rozwój biblioteki VHH oraz stworzenie dodatkowej ludzkiej biblioteki półsyntetycznej na potrzeby realizacji projektów komercyjnych. Rozszerzenie zasobów bibliotecznych zwiększa potencjał zespołu w zakresie skutecznej realizacji tych projektów.

Podsumowując, III kwartał pozostawał wymagający pod względem komercyjnym, przyniósł jednak zachęcające sygnały poprawy aktywności – rozszerzenie obowiązujących umów, nowe projekty pilotażowe oraz, co szczególnie istotne, przedłużenie i poszerzenie znaczącego, multidyscyplinarnego projektu IDD. Priorytetem pozostaje wykorzystanie tej dynamiki poprzez przekształcanie prowadzonych rozmów handlowych w zawarte umowy, zwiększanie skali oraz czasu trwania współpracy z klientami, a także dalsze wzmacnianie oferty naukowej. Na tempo odbudowy nadal oddziaływać będą niepewność rynkowa, presja cenowa oraz konkurencja.

8.3. Segment Rozwoju Leków (drug development)



W trzecim kwartale 2026 roku Dział Rozwoju i Badań Kontraktowych konsekwentnie rozwijał działalność w obszarze usług dla sektora biofarmaceutycznego, koncentrując się na poszerzaniu kompetencji, rozwoju zaawansowanych rozwiązań analitycznych oraz zwiększaniu kompleksowości wsparcia oferowanego klientom na kolejnych etapach rozwoju produktów biologicznych. W tym okresie istotnie rozwijano współpracę z dotychczasowymi klientami, zarówno poprzez uruchamianie nowych projektów, jak i rozszerzanie realizowanych programów o kolejne etapy oraz zakresy prac. Nowe aktywności obejmowały m.in. zaawansowaną charakterystykę produktów biologicznych i peptydowych, badania stabilności, badania wymuszonej degradacji, rozwój i optymalizację metod analitycznych oraz wsparcie analityczne programów rozwoju produktów. Rozszerzanie zakresu realizowanych usług wzmacnia pozycję Laboratorium jako partnera zdolnego do kompleksowego wspierania programów rozwoju produktów biologicznych. Jednym z kluczowych wydarzeń trzeciego kwartału było pozyskanie strategicznego projektu dla istotnego klienta z rynku amerykańskiego, rozszerzającego działalność Zespołu w obszarze rozwoju formulacji produktu biologicznego. Projekt dotyczący insuliny biopodobnej łączy kompetencje w zakresie rozwoju formulacji z kompleksowym wsparciem analitycznym. Zakres prac obejmuje m.in. optymalizację formulacji z wykorzystaniem podejścia Design of Experiments (DoE), rozwój i dostosowanie metod analitycznych oraz badania stabilnościowe. Projekt stanowi istotny krok w kierunku dalszego rozwoju zintegrowanych kompetencji obejmujących zarówno rozwój formulacji, jak i analitykę produktów biologicznych. W trzecim kwartale obserwowano również wzrost liczby projektów związanych z transferami metod analitycznych, obejmujących szerokie spektrum technik i metod stosowanych w analizie produktów biologicznych. Projekty tego typu mają istotne znaczenie biznesowe, ponieważ skuteczny transfer i wdrożenie metod stwarzają możliwość kontynuacji współpracy na kolejnych etapach programu, w tym poprzez długoterminową realizację analiz rutynowych. Istotnym wydarzeniem kwartału było również zwiększenie potencjału infrastrukturalnego poprzez pozyskanie około 250 m² dodatkowej powierzchni laboratoryjnej. Nowa przestrzeń przeznaczona jest na dalszą rozbudowę zaplecza dla zaawansowanych technik analitycznych, w tym m.in. spektrometrii mas, przygotowania próbek oraz analiz fizykochemicznych. Rozszerzenie infrastruktury zwiększa możliwości dalszego skalowania działalności laboratoryjnej, rozwijania specjalistycznych kompetencji oraz obsługi rosnącego portfolio zaawansowanych projektów analitycznych dla leków biologicznych.

Laboratorium Badań Biologicznych kontynuowało realizację projektów dotyczących badań stabilności leków biologicznych, w tym szczepionek peptydowych, białek oraz innowacyjnych przeciwciał monoklonalnych, na rzecz klientów z Europy i rynków międzynarodowych. W okresie sprawozdawczym rozpoczęto prace związane z transferem metod biologicznych dla trzech różnych leków biopodobnych. Prowadzono również prace nad opracowaniem testu biologicznego do oceny aktywności peptydu syntetycznego – potencjalnego leku w stanach sercowo-naczyniowych wymagających intensywnej terapii. Jednocześnie realizowano analizy serii komercyjnych dla kilkunastu leków biologicznych oraz kontynuowano prace nad walidacją metod służących do oceny jakości reagentów wykorzystywanych w immunodiagnostyce dla istotnego klienta europejskiego. Rozpoczęto również realizację badań porównawczych in vitro dla biopodobnych analogów insuliny zgodnie z wytycznymi EMA dla klientów z rynku europejskiego i amerykańskiego. Ponadto prowadzono prace związane z instalacją i kwalifikacją stacji pipetującej , przeznaczonej do automatyzacji rutynowych analiz.

W trzecim kwartale 2026 roku laboratorium analiz leków małocząsteczkowych pozyskało nowego znaczącego klienta z rynku amerykańskiego, rozpoczynając kolejną współpracę w ramach projektów CMC.

Projekt dla innego globalnego klienta dotyczący badań rozpuszczalności i uwalniania dla substancji słabo rozpuszczalnej w wodzie wszedł w zaawansowaną fazę realizacji. Rozpoczęto walidację metod oznaczania zawartości substancji czynnej, zanieczyszczeń oraz uwalniania dla trudno rozpuszczalnego API i jego formulacji. Metody te zostały opracowane w laboratoriach Selvity. Kontynuowano również prace nad rozszerzeniem portfolio usług o analizy PFAS. Opracowano wieloskładnikową metodę LC-MS/MS umożliwiającą oznaczanie 40 związków z tej grupy, w tym PFAS o bardzo krótkich łańcuchach. Metoda pozwala na analizę tych związków zarówno w próbkach wody, jak i w materiałach opakowaniowych stosowanych w przemyśle farmaceutycznym. Rozpoczęto również przygotowania laboratorium do wdrożenia nowego rodzaju usług z zakresu badań produktów inhalacyjnych.

W trzecim kwartale 2026 roku Laboratoria Kontroli Jakości oraz Laboratorium Mikrobiologiczne odnotowały wzrost liczby przeprowadzonych analiz w porównaniu zarówno z analogicznym okresem roku poprzedniego, jak i z drugim kwartałem 2026 roku. Dalszy rozwój możliwości operacyjnych laboratoriów wspierany był poprzez transfer kolejnych metod analitycznych oraz walidację metod badań mikrobiologicznych. Działania realizowane przez zespoły laboratoryjne miały istotny wkład w zapewnienie ciągłej dostępności produktów leczniczych na rynku, poprzez potwierdzanie zgodności parametrów jakościowych produktów gotowych i surowców z wymaganiami określonymi w odpowiedniej dokumentacji. Prowadzone badania stabilności produktów leczniczych w Laboratoriach potwierdzają, że przez cały okres ważności produktu parametry jakościowe oraz bezpieczeństwo leku są właściwe. Projekty rozpoczęte w omawianym okresie powinny przyczynić się do dalszego wzrostu liczby rutynowo wykonywanych analiz produktów leczniczych w kolejnych okresach, zarówno dla leków biologicznych, jak i małocząsteczkowych, w obu lokalizacjach laboratoryjnych w Krakowie i Poznaniu.

W obszarze usług rozwoju farmaceutycznego w trzecim kwartale 2026 roku zakończono trzeci z siedmiu etapów projektu ukierunkowanego na wytworzenie prób do badań wspierających wdrożenie nowej metody kontroli produktów, realizowanego dla globalnej firmy działającej na rynku polskim. Kontynuowano przygotowanie dokumentacji dla projektu wytwarzania placebo i przepakowania produktu rynkowego do badań klinicznych dla europejskiego podmiotu obecnego na rynku polskim. Projekt będzie realizowany w kolejnych kwartałach. Zakończono również prace nad projektem preformulacyjnym dla klienta z rynku europejskiego. W omawianym okresie realizowano kompleksowe badania stabilności produktów farmaceutycznych oraz badanych produktów leczniczych w postaci tabletek w różnych dawkach. Część tych działań będzie kontynuowana w kolejnych kwartałach. Zakończono jeden z etapów projektu dla firmy z rynku europejskiego, którego celem było opracowanie formulacji poprawiającej rozpuszczalność nowego API stosowanego na błonach biologicznych. W kolejnym kwartale będą prowadzone badania stabilności. Równolegle dla innego klienta z rynku europejskiego prowadzono prace nad rozwojem i walidacją metod analitycznych dla trzech produktów oraz rozpoczęto projekt dotyczący badania rozpuszczalności i porównania profili uwalniania produktów znajdujących się na rynku, które będą kontynuowane w kolejnych kwartałach. W obszarze GIM (Gastrointestinal Model), w ramach długoterminowego kontraktu z globalnym partnerem, prowadzono rutynowe badania uwalniania innowacyjnych produktów leczniczych we wczesnej fazie rozwoju, z wykorzystaniem modelu żołądkowo-jelitowego.

W trzecim kwartale 2026 roku Laboratorium Analiz Agrochemicznych kontynuowało realizację zleceń obejmujących optymalizację i walidację metod analitycznych, analizy jedno- i pięcioszarżowe, a także badania stabilności oraz oznaczanie parametrów fizykochemicznych preparatów agrochemicznych i materiałów technicznych. Kontynuowano również badania certyfikacyjne oraz projekty z obszaru R&D, ukierunkowane na opracowywanie nowoczesnych preparatów agrochemicznych pochodzenia naturalnego. W ciągu ostatnich trzech miesięcy wyraźnie wzrosła liczba zleceń dotyczących oznaczania parametrów fizykochemicznych metabolitów substancji czynnych oraz badań stabilności preparatów agrochemicznych. Badania te wymagają zarówno odpowiednio przygotowanej infrastruktury laboratoryjnej, jak i specjalistycznego doświadczenia w realizacji tego typu analiz. Wdrożenie nowych testów zgodnych z wytycznymi OECD 106 i OECD 111 zostało zakończone, dzięki czemu portfolio Laboratorium Agrochemicznego zostało rozszerzone o nowe możliwości badawcze.

→

8.4. Ardigen



Ardigen jest Spółką AI CRO dokonującą transformacji AI w projektach odkrywania leków realizowanych przez firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne. Spółka wnosi wartość tam, gdzie krzyżują się biologia i sztuczna inteligencja, w celu zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu procesów odkrywania leków. Dzięki własnym technologiom wspiera naukowców w znajdowaniu cennej wiedzy w dużych zbiorach danych biologicznych i chemicznych, pomagając im odkrywać innowacyjne leki oraz rozwijać koncepcję medycyny spersonalizowanej.

W trzecim kwartale przeprowadzono szereg warsztatów wewnętrznych przygotowujących do odświeżenia oferty Ardigen na rok 2027. Ten okres przyniósł także kolejne certyfikacje ekspertów z wiodących technologii wykorzystywanych w realizowanych projektach (Azure, AWS, NVidia, GCP). Końcówka trzeciego kwartału, obfitowała zaś w konferencje branżowe, w których zespół Ardigen brał udział z własnym stoiskiem i prelekcjami ekspertów.

W trzecim kwartale roku 2026 działania badawczo-rozwojowe Ardigenu były realizowane w obszarze Profilowania Morfologicznego (Ardigen phenAID) oraz w obszarze Biologics (Biologics Discovery Platform).

W obszarze Ardigen phenAID spółka realizowała kontrakty z firmami farmaceutycznymi. Prace rozwojowe skupione były wokół modułu przewidywania toksyczności związków małocząsteczkowych na bazie obrazów pochodzących z eksperymentów high content screening (HCS) oraz ulepszenia modeli uczenia maszynowego do reprezentacji obrazów z eksperymentów HCS. Równocześnie prowadzone były działania inżynierskie udoskonalające część infrastrukturalną platformy.

W obszarze Biologics, Spółka kontynuowała współpracę komercyjną w obszarze zastosowań technologii ARDi-Tox. Wybrane wyniki prac były prezentowane i promowane na konferencjach Discovery on target w Bostonie oraz Festival of biologics w Bazylei. ●

09 — Struktura Grupy Kapitałowej Selvita

Podmiot dominujący

Firma Spółki	**Selvita S.A.**
Siedziba	ul. Podole 79, 30-394 Kraków
REGON	383040072
NIP	6762564595
Forma prawna	spółka akcyjna
Numer w KRS	0000779822
Strona www	www.selvita.com

Podmioty zależne

Firma Spółki	**Selvita Services Sp. z o.o.**
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał zakładowy	290.000 PLN
Data utworzenia	grudzień 2011 r.

Firma Spółki	**Selvita Inc.**
Siedziba	Boston, USA
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał zakładowy	1 USD
Data utworzenia	marzec 2015 r.

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

Podmioty zależne c.d.

Firma Spółki	**Selvita d.o.o.**
Siedziba	Prilaz baruna Filipovića 29, HR-10000 Zagrzeb, Chorwacja
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	51.000.000 HRK/6.768.863,23 EUR

Firma Spółki	**PozLab Sp. z o.o.**
Siedziba	Kobaltowa 6, 62-002 Złotniki
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.
Kapitał Zakładowy	12.350,00 PLN

10 — Organy korporacyjne emitenta

Skład organów korporacyjnych Emitenta na dzień 30.09.2026 r.

Zarząd

Rafał Chwast – Prezes Zarządu
Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu
Miłosz Gruca – Członek Zarządu
Dariusz Kurdas – Członek Zarządu
Dawid Radziszewski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Chabasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Piotr Romanowski – Przewodniczący Komitetu Audytu
Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
Wojciech Chabasiewicz – Członek Komitetu Audytu
Jacek Osowski – Członek Komitetu Audytu

Komitet Wynagrodzeń

Paweł Przewięźlikowski – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
Jacek Osowski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń
Piotr Romanowski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w organach Spółki: W dniu 17 września 2026 r. Selvita S.A. otrzymała oświadczenia o rezygnacji z pełnionych funkcji od Pana Bogusława Sieczkowskiego – Prezesa Zarządu, Pana Paula Overtona – Członka Zarządu, oraz Pana Rafała Chwasta – Członka Rady Nadzorczej. Wszystkie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 17 września 2026 r., bez wskazania przyczyn.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powierzeniu Panu Rafałowi Chwastowi funkcji Prezesa Zarządu, natomiast Pan Bogusław Sieczkowski, dotychczasowy Prezes Zarządu, objął funkcję Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Piotrowi Romanowskiemu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, a Pana Jacka Osowskiego powołała na Członka Komitetu Audytu. ●

11 — Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz o akcjach posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej emitenta

TABELA 12.

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych na dzień 30.09.2026

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A*	Pozostałe Serie	Suma akcji	% kapitału zakładowego	Suma głosów	% głosów na WZ
Zarząd						
Rafał Chwast	-	121.115	121.115	0,66%	121.115	0,55%
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	550.000	394.617	944.617	5,15%	1.494.617	6,84%
Miłosz Gruca	-	60.760	60.760	0,33%	60.760	0,28%
Dawid Radziszewski	-	6.652	6.652	0,04%	6.652	0,04%
Dariusz Kurdas	-	4.286	4.286	0,02%	4.286	0,02%
Rada Nadzorcza						
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2.932.000	11.160	**2.943.160**	16,03%	**5.875.160**	26,90%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)	-	847.738	**847.738**	4,62%	**847.738**	3,88%
Tadeusz Wesołowski (bezpośrednio)	-	84.975	**84.975**	0,46%	**84.975**	0,39%
Piotr Romanowski (poprzez (przez Caldero Fundacja Rodzinna)	-	60.000	**60.000**	0,33%	**60.000**	0,27%

* Akcje są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu

TABELA 13.

Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy spółki na dzień 30.09.2026 i na dzień publikacji niniejszego raportu

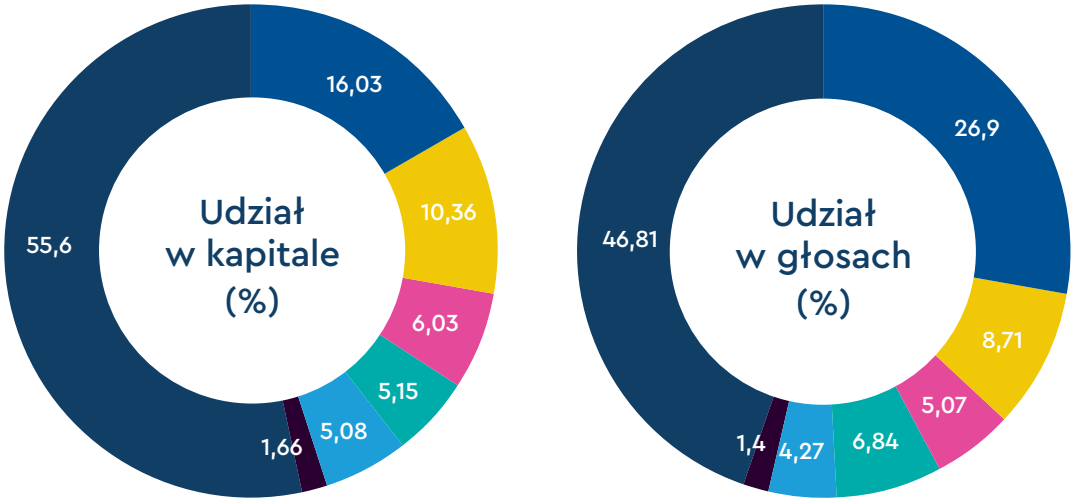
Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)	2.943.160	16,03%	5.875.160	26,90%
Nationale Nederlanden OFE	1.901.000	10,36%	1.901.000	8,71%
Allianz OFE	1.107.569	6,03%	1.107.569	5,07%
Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)	944.617	5,15%	1.494.617	6,84%
Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)	932.713	5,08%	932.713	4,27%

* Jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Powyższe informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy (w tym członków organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu zostały opracowane na podstawie zawiadomień przekazywanych przez akcjonariuszy w wykonaniu obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (art. 69 i 69a) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dane dotyczące struktury akcjonariatu uwzględniają również publicznie dostępne informacje o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych, w tym o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki, publikowane okresowo m.in. w sprawozdaniach finansowych tych podmiotów według stanu wynikającego z ostatnio dostępnych informacji, które mogą ulegać zmianom po dacie ich publikacji. ●

WYKRES 2.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu



- Paweł Przewięźlikowski (poprzez Benevora Fundację Rodzinną)
- Nationale Nederlanden OFE
- Allianz OFE
- Bogusław Sieczkowski (poprzez CapitalS Fundację Rodzinną)
- Tadeusz Wesołowski (wraz z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna w Krakowie)
- Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej
- Pozostali akcjonariusze

12 — Pozostałe informacje

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W trzecim kwartale 2026 r. Emitent ani spółki zależne nie były stroną postępowań sądowych, postępowań przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które w ocenie Zarządu Emitenta mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Emitenta lub spółek zależnych.

Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Selvita Services sp. z o.o. oraz Selvita d.o.o. są gwarantami (poręczycielami) umowy kredytowej zawartej w dniu 21 grudnia 2020 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa Kredytowa przewiduje na rzecz Kredytodawcy mechanizm rozszerzenia odpowiedzialności za zobowiązania wynikające z Umowy Kredytowej na spółkę zależną Emitenta, w przypadku gdyby udział Emitenta oraz Poręczyciela w skonsolidowanej EBITDA Grupy Kapitałowej Selvita S.A. spadł poniżej 75%.

W dniu 26 czerwca 2024 r. Selvita Services Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,9 miliona EUR, która została aneksowana w dniu 29 stycznia 2026 r., na okres do 31 stycznia 2027 r. Poręczycielem jest Selvita S.A. Na dzień 30 września 2026 r. saldo zadłużenia wynosiło 907 tys. EUR (3.961 tys. zł).

W dniu 11 kwietnia 2025 r. Selvita S.A. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1,9 miliona EUR, która została aneksowana w dniu 17 lutego 2026 r., na okres do 11 kwietnia 2027 r. Poręczycielem jest Selvita Services Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2026 r. saldo zadłużenia wynosiło 504 tys. EUR (2.200 tys. zł).

W dniu 16 marca 2026 r. Selvita S.A. podpisała umowę odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku kredytowym do kwoty 3,53 milionów EUR na okres do 13 marca 2027 r., zabezpieczonego gwarancją wystawioną przez KUKE S.A. w wysokości 80% kwoty kredytu. Na dzień 30 września 2026 r. saldo zadłużenia wynosiło 3.530 tys. EUR (15.416 tys. zł).

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Przegląd opcji strategicznych ogłoszony 21 maja 2026 roku RB 16/2026 jest kontynuowany i nie został zakończony; na dzień publikacji raportu Spółka nie podjęła decyzji o wyborze żadnej z opcji. Spółka będzie informować o istotnych zdarzeniach zgodnie z MAR.

Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki kolejnych kwartałów będą zależały przede wszystkim od następujących czynników:

- dynamiki sprzedaży, pozyskiwania nowych klientów oraz rozszerzenia aktualnej oferty,
- dostępu do finansowania dla spółek biotechnologicznych w Stanach Zjednoczonych i Europie, w szczególności na wczesnych etapach rozwoju (rundy seed i serii A),
- poziomu i struktury wydatków dużych firm farmaceutycznych na badania i rozwój,
- rosnącej konkurencji, w tym cenowej, na rynku usług odkrywania leków, w szczególności ze strony dostawców z Azji (głównie z Chin) oraz dużych globalnych CRO rozwijających zintegrowaną ofertę,
- tempa wdrażania narzędzi sztucznej inteligencji i automatyzacji w badaniach przedklinicznych, wpływającego na strukturę popytu na usługi laboratoryjne i oczekiwania klientów co do wydajności,
- wyników i dynamiki zamówień spółki stowarzyszonej Ardigen, działającej na silnie konkurencyjnym rynku usług wykorzystujących sztuczną inteligencję w odkrywaniu leków,
- zmian regulacyjnych i w polityce handlowej, w tym regulacji USA dotyczących współpracy z chińskimi dostawcami usług badawczych oraz zmian wymogów dotyczących rejestracji leków biopodobnych,

→

- kształtowania się stóp procentowych na rynkach finansowych,
- poziomu inwestycji w sprzedaż i marketing,
- poziomu inwestycji w infrastrukturę laboratoryjną, w tym w szczególności sprzęt,
- kształtowania się kursów wymiany walut, zwłaszcza EUR/PLN i USD/PLN.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie dotyczy.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Nie dotyczy.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Nie dotyczy.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o zmianach poziomu rezerw na urlopy oraz premie zostały opisane w nocie 16 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w nocie 6 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały opisane w nocie 7 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.09.2026 r. wynoszą 2.391 tys. zł.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie dotyczy.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie dotyczy.

Informacja dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Brak.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie dotyczy.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Nie dotyczy.

→

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w nocie 20 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

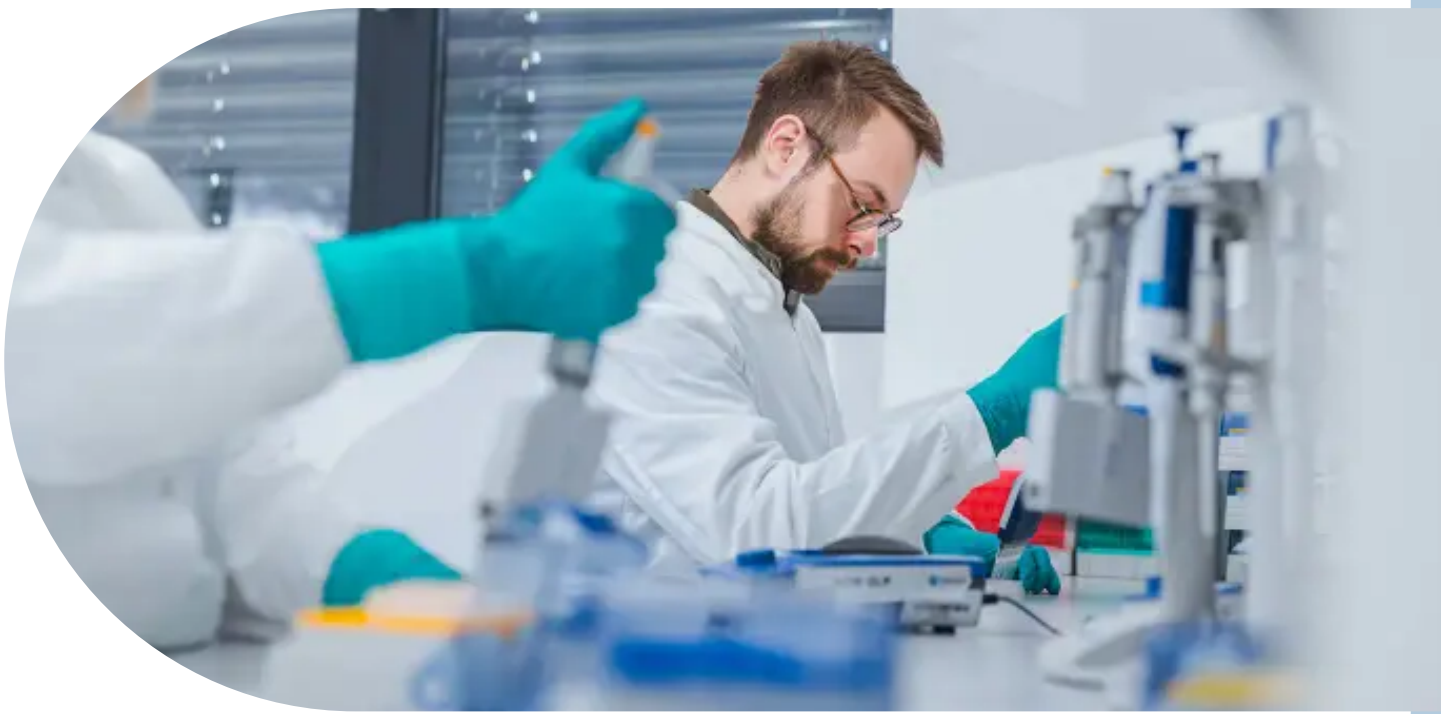
Nie dotyczy.

Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie dotyczy. ●

13 — Oświadczenie zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Selvita S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Selvita i Selvita S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Selvita i Selvita S.A. ●



Zarząd Spółki

Kraków, dnia 19 listopada 2026r.

Signed by / Podpisano przez:
Rafał Piotr Chwast
Date / Data: 2026-11-19 16:35

Rafał Chwast
PREZES ZARZĄDU

Dokument podpisany przez Bogusław Sieczkowski
Data: 2026.11.19 15:17:56 CET

Bogusław Sieczkowski
WICEPREZES ZARZĄDU

Dokument podpisany przez Miłosz Kazimierz Gruca
Data: 2026.11.19 13:59:03 CET

Miłosz Gruca
CZŁONEK ZARZĄDU

Dokument podpisany przez Dawid Patryk Radziszewski
Data: 2026.11.19 15:56:33 CET

Dawid Radziszewski
CZŁONEK ZARZĄDU

Dokument podpisany przez Dariusz Kurdas
Data: 2026.11.19 13:10:38 CET

Dariusz Kurdas
CZŁONEK ZARZĄDU



Selvita S.A.
Podole 79
30-394 Kraków

Legnicka 48E
54-202 Wrocław

Selvita Ltd.
CB1 Business Centre
Nine Hills Road
Cambrige CB2 1GE

Selvita Inc.
East Coast USA,
One Broadway, 14th Floor
Cambridge MA 02142

West Coast USA
611 Gateway Blvd, Suite 120
South San Francisco, CA 94080

Selvita d.o.o.
Prilaz baruna Filipovića 29
10000 Zagrzeb

Ardigen S.A.
Leona Henryka Sternbacha 1
(Budynek L1)
30-394 Kraków

Selvita Services Sp. z.o.o.
Bobrzyńskiego 14
30-348 Kraków

PozLab Sp. z o.o.
Kobaltowa 6, Złotniki
62-002 Suchy Las

Selvita

Your partner of choice **in integrated research**

relacje inwestorskie: ir@selvita.com
media: media@selvita.com

www.selvita.com