

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Przyjaciele Selvity,



Rok 2025 był dla całego sektora biotechnologicznego niczym kolejka górską, jednak Selvita obroniła się w tym otoczeniu, kończąc rok wzrostem przychodów i rentowności. Wchodziliśmy w ten okres z dużym optymizmem, obserwując wysokie tempo kontraktowania w drugiej połowie poprzedniego roku. Szybko musieliśmy jednak zrewidować nasze oczekiwania – zmiany na globalnej arenie politycznej sprawiły, że na przełomie pierwszego i drugiego kwartału cały świat wstrzymał oddech, a nasz sektor wręcz zamarł. Choć sytuacja na rynku zaczęła się zmieniać na lepsze dopiero w wakacje, bardzo efektywnie wykorzystaliśmy ten czas, w wyniku czego miniony rok zakończyliśmy z 7% wzrostem przychodów komercyjnych oraz 24% wzrostem zysku EBITDA. Oczyszczona z wpływu kursów walutowych dynamika wzrostu przychodów wyniosła około 10%. Chciałbym w tym miejscu podziękować całemu zespołowi – powyższy rezultat to przede wszystkim wynik determinacji i ciężkiej pracy wewnątrz naszej organizacji. Daleko nam

jednak do poczucia tryumfu. Branża CRO przechodzi głębokie przemiany w wymagających makroekonomicznie czasach, a my musimy w tej nowej rzeczywistości odnajdować się lepiej niż nasi konkurenci.

W roku 2025 r. wzrost Grupy był napędzany przede wszystkim przez Europę. Przychody ze Starego Kontynentu urosły o 10%, mimo negatywnej dynamiki na Wyspach Brytyjskich. Stany Zjednoczone również urosły, choć dynamika ta była o połowę niższa niż w Europie. Biorąc pod uwagę rodzaj klientów, ostateczne wyniki Selvity zawdzięcza w pierwszej kolejności „pharmie” i „big pharmie”. Skumulowany wzrost przychodów na tych dwóch grupach wyniósł 23%, przy 5% spadku „biotechów”. Duże firmy farmaceutyczne odpowiadały za ok. jedną czwartą przychodów Grupy, co wydaje się być dla Selvity optymalnym poziomem z punktu widzenia stabilizacji biznesu. Zależy nam, by w roku 2026 zwiększyć sprzedaż również w gorzej performujących regionach – przede wszystkim w UK i US – oraz wśród generujących wyższe marże spółek biotechnologicznych.

Analizując poszczególne części biznesu, można powiedzieć, że w tym trudnym okresie rolę głównego silnika wzrostu Selvity przejął segment rozwoju leków, który po kilku latach niezachwianego wzrostu i przejęciu spółki PozLab w pierwszej połowie 2024 r., w roku minionym odpowiadał już za niemal jedną trzecią przychodów komercyjnych i determinował poziom rentowności całej Grupy. W segmencie odkrywania leków, który jest bardziej podatny na wahania koniunktury w sektorze, mierzymy się z wyzwaniami, wynikającymi w dużej mierze z presji ze strony chińskiej konkurencji. Dotyczy to szczególnie Departamentu Chemii, który mimo decyzji o zamknięciu poznańskiego oddziału nadal odpowiada za połowę zatrudnienia w tej części biznesu. Dlatego obecnie nasza uwaga skupia się przede wszystkim na dostosowaniu oferty segmentu odkrywania leków – tak, aby wzmocnić przewagi Selvity wobec chińskich konkurentów. Oznacza to w pierwszej kolejności koncentrację na bardziej zaawansowanych – a tym samym marżowych – usługach, automatyzację i wsparcie AI właściwie we wszystkich obszarach działalności.

Druga połowa 2025 r. i przełom roku obfitowały w pozytywne decyzje grantowe. Na lata 2026-2029 zabezpieczyliśmy łącznie na przestrzeni ostatnich miesięcy



112 mln zł dotacji, z czego niemal połowa to wsparcie rozwoju zaawansowanych usług, z istotnym komponentem sztucznej inteligencji. Składa się to na kompleksowy program rozwoju usług, który będzie wzmacniał naszą konkurencyjność w nadchodzących latach. Pozostała część koszyka grantowego będzie wspierać rozwój infrastruktury: zakup najnowocześniejszego wyposażenia, a w latach 2028-2029 również rozbudowę własnych laboratoriów.

W rok 2026 wchodzimy myśląc przede wszystkim o wzroście organicznym i zwiększaniu efektywności posiadanych już aktywów. Jesteśmy jednak niezmiennie obecni na rynku M&A i będziemy rozważali udział w nowych tego typu projektach. Rynek CRO zmienia się, a takie okresy transformacji potrafią rodzić wyjątkowe okazje. W tym miejscu chciałbym zwrócić uwagę na wyraźną poprawę naszych wskaźników zadłużenia. Relacja długu netto do zysku EBITDA z poziomu ok. 3,5 na koniec 2024 r., na przestrzeni kolejnych 12 miesięcy spadła do zaledwie 2,1.

Pierwszy kwartał potwierdza, że otoczenie rynkowe pozostaje wymagające. Pomimo obserwowanej w drugiej połowie minionego roku wyraźnej poprawy sentymentu inwestorów i – mogłoby się wydawać – doskonałej koniunktury na początku roku 2026, poziom naszych przychodów w pierwszych trzech miesiącach obecnego okresu pozostawia wiele do życzenia. Backlog na kolejne kwartały sugeruje, że obraz ten będzie ulegał poprawie, jednak geopolityka, a tym samym makroekonomia, z pewnością nie przestaną dostarczać nam kolejnych wyzwań.

W tym miejscu należy pamiętać, że Selvita nie jest samotną wyspą – obserwowane zjawiska dotyczą całej branży CRO. Dlatego intensywnie pracujemy nad tym, aby w tych wymagających czasach optymalnie wykorzystać naszą pozycję oraz identyfikować i generować przewagi konkurencyjne lepiej od naszych konkurentów.

Mamy w tym zakresie silne argumenty. Przede wszystkim, po ponad osiemnastu latach rozwoju, Selvita jest międzynarodową, notowaną publicznie organizacją, opartą na nauce i głębokiej ekspertyzie w obrębie wielu obszarów terapeutycznych. Dysponujemy dostępem do pełnego wachlarza instrumentów kapitałowych i potwierdzonymi kompetencjami w zakresie rozwoju tak organicznego, jak i poprzez akwizycje. Co istotne, przyspieszamy, i wchodząc w rok 2026 rozpoczęliśmy najbardziej intensywny w historii Grupy, wsparty nierozwadniającymi grantami, program rozwoju technologii, ze szczególnym naciskiem na techniki sztucznej inteligencji.

Po drugie, dzięki lokalizacji naszych laboratoriów w Europie Centralnej, mamy optymalne położenie w obrębie „świata zachodniego”, dające nam zdolność do kształtowania przewag w oparciu o dostęp do zasobów naukowych, poziom kosztów i standardy bezpieczeństwa danych.

Po trzecie, dobrze przepracowaliśmy te dwa ostatnie, tak trudne lata. Selvita nie tylko dojrzała korporacyjnie, ale również wyraźnie wzmocniła swoją efektywność – najlepiej kwantyfikuje to wprowadzony w 2025 r. program dostosowania zasobów, który ma przynieść ok. 27 mln zł oszczędności w samym tylko 2026 r., co będzie miało istotne przełożenie na naszą rentowność.

Kończąc, naszym Klientom chciałbym podziękować za zaufanie, Akcjonariuszom za nieustające wsparcie i cierpliwość, Radzie Nadzorczej za wszystkie konstruktywne dyskusje, a Pracownikom za codzienne zaangażowanie i profesjonalizm. To właśnie kompetencje, odpowiedzialność i ambicja naszego zespołu pozostają najważniejszym fundamentem dalszego rozwoju Selvity na drodze do budowy jednej z czołowych europejskich platform CRO.

Z poważaniem,
Bogusław Sieczkowski
Prezes Zarządu