



# BLIRT S.A.

Raport Roczny  
01.01.2019 – 31.12.2019

Gdańsk, 3 kwietnia 2020 r.

Autoryzowany Doradca

**Navigator Capital**<sup>®</sup>  
Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 marca 2020 r.) „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla BLIRT S.A. pełni Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

Data przekazania raportu: 3 kwietnia 2020 r.

# Spis treści

<b>1. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW.....</b>	<b>4</b>
<b>2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
<b>3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2019. 7</b>	
3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	7
3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	9
3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.....	9
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	10
3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
3.6. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	10
3.7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	11
3.8. POSIADANIE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	11
3.9. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	11
3.10. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	11
3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU SPÓŁKI ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	12
3.12. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	13
3.13. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....	13
3.14. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH.....	19
<b>4. ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>22</b>
4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2019 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2019.....	22
4.2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	22
4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	22
4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	22

# 1. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W tym trudnym okresie, w cieniu walki o zdrowie nas wszystkich, o utrzymanie działalności i miejsc pracy przekazujemy Państwu raport roczny BLIRT S.A. za rok 2019. Dla Spółki był to kolejny rok intensywnych działań, których nadrzędnym celem było osiągnięcie wyniku finansowego istotnie lepszego niż w latach ubiegłych, który to cel w dużym stopniu udało się osiągnąć. Rok 2019 utwierdził nas ponadto w przekonaniu, że enzymy i odczynniki do biologii molekularnej to obszar, w którym mamy największe kompetencje, doświadczenie, najszerszy obraz rynku oraz najwięcej relacji z klientami. W naszej opinii są to fundamenty, na których możemy i chcemy budować dalszy rozwój Spółki.

W 2019 roku działania Spółki koncentrowały się na intensyfikacji działań sprzedażowych i budowaniu relacji, szczególnie długoterminowych, które mamy nadzieję zaowocują w niedalekiej przyszłości. Sukcesywnie zwiększaliśmy skalę produkcji, przy jednoczesnym realizowaniu myśli przewodniej Blirt: „Enzymes as You need”. Prowadziliśmy własne projekty badawczo – rozwojowe, które dotyczyły nowych lub ulepszonych produktów z oferty Spółki.

Był to, wbrew temu, czego oczekiwaliśmy, kolejny, trudny rok dla Działu Analityki. Nawet pomimo realizacji projektów przesuniętych z roku 2018 nie udało się osiągnąć progu rentowności w tym obszarze. Ten fakt oraz brak perspektyw na poprawę sytuacji w przyszłości spowodował, że podjęliśmy niezwykle trudną decyzję o likwidacji Działu Analityki i zaniechaniu tej działalności w roku 2020.

Jesteśmy przekonani, że rok 2020 będzie dla Spółki jeszcze lepszy niż miniony 2019. Mamy nadzieję, że pomimo obecnych trudnych chwil, będzie lepszy dla Nas Wszystkich.

Korzystając z okazji chcielibyśmy serdecznie podziękować wszystkim pracownikom Spółki za cały rok wyjątkowej pracy i zaangażowania.

Zapraszamy do zapoznania się z raportem rocznym.

Zarząd BLIRT S.A.:

Marian Popinigis – Prezes Zarządu

Krzysztof Kur – Wiceprezes Zarządu

## 2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysku i strat ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według kursów średnich, ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawioną poniżej zasadą:

a) Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 grudnia 2018 r. średni kurs wynosił 4,3000,

- na dzień 31 grudnia 2019 r. średni kurs wynosił 4,2585.

b) Rachunek zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. – 4,2669,

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. – 4,3018.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2019
		dane przekształcone	dane zatwierdzone		dane przekształcone	dane zatwierdzone
Waluta (tys.)	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Kapitał własny	7 420	7 954	8 124	1 742	1 850	1 889
Kapitał podstawowy	1 720	1 720	1 720	404	400	400
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 336	1 636	1 817	314	381	423
Aktywa razem	8 757	9 590	9 941	2 056	2 230	2 312
Aktywa trwałe	3 082	3 563	3 737	724	828	869
Należności długoterminowe	65	58	0	15	14	0
Należności krótkoterminowe	1 155	1 907	2 096	271	443	487
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 403	2 533	2 533	564	589	589
Zobowiązania długoterminowe	97	91	91	23	21	21
Zobowiązania krótkoterminowe	836	983	1 064	196	229	247
Amortyzacja	804	1 031	1 031	187	242	242
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 293	7 965	7 903	2 393	1 867	1 852
Przychody z dotacji	220	525	407	51	123	95
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	10 513	8 490	8 311	2 444	1 990	1 948
Zysk / strata na sprzedaży	-669	-2 022	-2 097	-156	-474	-492
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-479	-1 560	-1 553	-111	-366	-364
Zysk / strata brutto	-532	-1 574	-1 567	-124	-369	-367
Zysk / strata netto	-532	-1 647	-1 640	-124	-386	-384
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS				4,3018	4,2669	4,2669
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych				4,2585	4,3000	4,3000

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2019 zostały zidentyfikowane pozycje zarówno bilansu jak i rachunku zysków i strat z lat ubiegłych, które wymagały korekty, tak, aby dane porównywalne za rok 2018 były prawidłowe. Część korekt dotyczyła jedynie prezentacji, natomiast pozostała część korekt została wykonana przez kapitały,

asprawozdanie za rok zostało 2018 przekształcone. Sumaryczna, skumulowana kwota korekt do lat ubiegłych to 169.815,45 zł i dotyczyły one przede wszystkim:

- odpisu aktualizującego wartość WNiP związanej z projektem cząsteczki przeciwgrzybiczej do wartości zerowej na koniec roku 2018, co miało bezpośredni związek z zamknięciem tego projektu oraz w ocenie Zarządu całkowitą utratą wartości tego aktywa, tym samym rozpoznano w przychody całość nierozliczonej dotacji dotyczącej tej WNiP, wpływ na wynik roku 2018 wyniósł -82.345,16 zł,
- korekty technicznego kosztu wytworzenia, a w konsekwencji ceny ewidencyjnej wiodącego pod względem wartości sprzedaży produktu, wpływ na wynik lat ubiegłych wyniósł 61.581,59 zł,
- uwzględnienia rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, której Spółka nie utworzyła w latach poprzednich, wpływ na wynik lat ubiegłych wyniósł -157.000,00 zł,
- utworzenia rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2018, wpływ na wynik roku 2018 wyniósł -14.500,00 zł,
- korekty nierozliczonej dotacji w stosunku do której toczy się postępowanie sądowe, koszty odpisu aktualizującego należność błędnie odniesiono w pozostałe koszty operacyjne, a nie skorygowano wartości dotacji, wpływ na wynik wyniósł 22.448,12 zł,

Szczegółowe informacje dotyczące korekty przez kapitały zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy 31.

Ponadto wystąpiły różnice w stosunku do sprawozdania opublikowanego w raporcie za IV kwartał 2019 r. (Raport EBI nr 2/2020 z dnia 07.02.2020 r.). Najbardziej istotne zmiany w RZiS to:

- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o ok 228 tys. zł, w tym ok. 94 tys. zł to wynik korekty sprzedaży produktów, a 134 tys. zł to wyniki korekty zmiany stanu produktów, która jest bezpośrednio związana ze zmianą ceny ewidencyjnej głównego pod względem wartościowym produktu,
- zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o sumaryczną kwotę ok. 8 tys. zł, w tym zmniejszenie kwoty amortyzacji o ok 114 tys. zł (odpis aktualizujący WNiP wykonany na dzień 31.12.2018 r.), zwiększenie kosztów zużycia materiałów i energii o ok. 12,5 tys. zł, zwiększenie kosztów usług obcych o ok 260 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów wynagrodzeń o 183 tys. zł – korekta prezentacyjna, zwiększenia pozostałych kosztów operacyjnych o łączną kwotę ok 16 tys. zł,
- zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu dotacji o kwotę 63,6 tys. zł, w związku z odpisem WNiP wykonanym na dzień 31.12.2018 r. cała kwota pozostałej do rozliczenia dotacji do jej zakupu została uwzględniona w roku 2018,
- zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych o łączną kwotę 53,7 tys. zł, która wynika odpisu aktualizującego zaliczek na dostawę środków trwałych oraz odpisu należności – zwrotu wpłaconej zaliczki.

Najbardziej istotne zmiany w bilansie po stronie aktywów to:

- zmniejszenie wartości aktywów trwałych o sumaryczną kwotę 89 tys. zł, w tym zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 85 tys. zł w związku z odpisem

aktualizującym WNiP na koniec roku 2018, zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o sumaryczną kwotę 34 tys. zł (w tym odpisy aktualizujące), zwiększenie wartości należności długoterminowych o kwotę 65 tys. zł – korekta prezentacyjna, zmiana z należności krótkoterminowych,

- zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o sumaryczną kwotę 450 tys. zł, w tym zmniejszenia stanu zapasów, co wynika przede wszystkim ze zmiany ceny ewidencyjnego głównego produktu, zmniejszenie należności krótkoterminowych o 323 tys. zł oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 32 tys. zł.

Najbardziej istotne zmiany w bilansie po stronie pasywów to:

- zmniejszenie wartości kapitałów własnych o kwotę 510 tys. zł co wynika z korekty lat ubiegłych wprowadzonej poprzez kapitały, oraz uwzględnienia większej niż pierwotnie straty roku bieżącego,

- zmniejszenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania o sumaryczną kwotę 28 tys. zł w tym zwiększenie rezerw na zobowiązania o 348 tys. zł (rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze), zmniejszenie kwoty zobowiązań krótkoterminowych o 298 tys. oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów o 76 tys. zł.

### **3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2019**

#### **3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM**

##### Działalność usługowa i produkcyjna

Spółka prowadzi działalność opartą na produkcji i sprzedaży białek - enzymów oraz odczynników do biologii molekularnej często dostosowanych do zindywidualizowanych potrzeb klienta kierując się myślą przewodnią „Enzymes as You need” dodatkowo świadczy usługi analityczne realizując projekty usługowe na zlecenie.

W 2019 roku wprowadzone zostały do oferty produktowej nowe innowacyjne produkty – nukleazy, które zostały pozytywnie przyjęte przez rynek. Spółka liczy, że własne produkty i rozwiązania będą miały rosnący udział w portfolio Spółki. Rozpoczęte zostały także przygotowania do wdrożenia nowego systemu jakości ISO 13485, dzięki któremu Spółka formalnie dostosuje się do nadchodzących zmian w regulacjach dotyczących wyrobów medycznych, w tym przede wszystkim dla dostawców komponentów do produkcji takich wyrobów. Niezwykle ważne w minionym roku były działania związane z nawiązywaniem i rozwijaniem relacji biznesowych z obecnymi i potencjalnymi klientami, których efekty powinny być widoczne w kolejnych miesiącach.

Dział Analityki realizował projekty usługowe, częściowo te, przesunięte z roku 2018.

## Projekty badawczo-rozwojowe

Spółka uzyskała dofinansowanie ze środków unijnych na realizację dwóch projektów tj.: „Innowacyjne i znacząco ulepszone produkty enzymatyczne do diagnostyki in vitro” oraz “Wdrożenie innowacji procesowej ultraczułych metod bioanalitycznych dla usługowego oznaczania substancji czynnych w materiale biologicznym” (Raport bieżący ESPI nr 9/2019 z dnia 30.09.2019 r.). Z uwagi na niesatysfakcjonujące wstępne wyniki badań oraz zmianę priorytetów w prowadzonych pracach badawczych i rozwojowych Spółka zdecydowała się odstąpić od podpisania umowy na projekt dotyczący produktów enzymatycznych (Raport bieżący ESPI nr 11/2019 z dnia 12.12.2019 r.). W dniu 18 grudnia 2019 r. podpisana została natomiast umowa o dofinansowanie na realizację projektu dotyczącego metod bioanalitycznych, w którym maksymalna kwota dofinansowania to 1,042 mln, przy całkowitej wartości projektu 2,548 mln zł (Raport bieżący ESPI nr 12/2019 z dnia 18.12.2019 r.). Rozpoczęcie realizacji projektu przewidziane było na IV kwartał 2020 r., jednak w związku z likwidacją Działu Analityki, w którym miał być realizowany ten projekt Zarząd podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie (Raport bieżący ESPI nr 4/2020 z dnia 27.03.2020 r.).

Ponadto prowadzonych był szereg własnych projektów dotyczących ulepszenia dotychczasowych produktów, będących w stałej ofercie Spółki.

## Udział w targach i konferencjach

W 2019 roku tak, jak i w latach wcześniejszych Spółka reprezentowana była na krajowych i zagranicznych targach oraz konferencjach. Przedstawiciele Spółki byli obecni w charakterze wystawcy na targach: Labvolution w Hanowerze oraz w charakterze uczestnika na targach: BioAsia w Tokio, BioSpring i BioProcess w Wiedniu, Korea Pharm & Bio, Korea Lab i Bio Korea w Seulu, CPhI w Szanghaju, Nexus Summit w Monachium, Outsourcing in Clinical Trials Europe w Mediolanie, Outsourcing in Clinical Trials UK & Ireland w Londynie, Medica w Dusseldorfie, Outsourcing in Clinical Trials DACH w Monachium, CPhI Worldwide we Frankfurcie, Clinical Trials Europe w Barcelonie. W 2019 roku Spółka korzystała z dofinansowania w ramach programu „Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim”.

## Zmiany w organach Spółki

W dniu 22 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Panią Aleksandra Kukięto, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 12 grudnia 2019 r. Pani Aleksandra Kukięto złożyła rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 13 grudnia 2019 r. i od tego dnia Zarząd Spółki jest dwuosobowy, w składzie: Pan Marian Popinigis – Prezes Zarządu oraz Pan Krzysztof Kur – Wiceprezes Zarządu.

W 2019 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej, wobec czego nadal jest ona pięciosobowa: Wenanty Plichta – Przewodniczący, Jerzy Milewski – Wiceprzewodniczący, Piotr Wierzbicki – Sekretarz, Aleksander Wlezień – Członek, Bartosz Krzesiak – Członek.



## Inne ważne wydarzenia

W dniu 18 stycznia 2019 r. w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich (POM), przyjętego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej BLIRT S.A. z dnia 8 października 2015 r., zmienionego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A w ramach trzeciej transzy POM.

Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w sprawie przydziału 114 153 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A trzem osobom z kierownictwa Spółki i spółek zależnych.

Ostatecznie w ramach realizacji POM Zarząd przedstawił 4 uprawnionym osobom ofertę zamiany łącznie 632 599 warrantów na akcje Spółki. Zgodnie z regulaminem POM osoby uprawnione, które spełniły określone warunki, otrzymały możliwość zamiany warrantów na akcje po cenie 2,03 za jedną akcję. Żadna z osób, która otrzymała ofertę zamiany, w wymaganym terminie nie przekazała do Spółki oświadczenia o jej przyjęciu. W związku z powyższym Emitent uznał POM za zakończony i w jego ramach nie zostały wyemitowane żadne akcje Spółki.

### **3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO**

W dniu 27.02.2020 r. Spółka otrzymała zamówienie od krajowej jednostki budżetowej na dostawę testów do wykrywania koronawirusa, których Spółka jest dystrybutorem, o wartości 2,5 mln zł (Raport ESPI nr 1/2020 z dnia 27.02.2020 r.).

W dniu 03.03.2020 r. Spółka otrzymała kolejne zamówienie na dostawę testów do wykrywania koronawirusa od tego samego klienta o wartości 1,044 mln zł (Raport bieżący ESPI nr 2/2020 z dnia 03.03.2020 r.).

W dniu 13.03.2020 r. Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Zarządu, podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zmiany organizacyjne w postaci likwidacji Działu Analityki. Likwidacja Działu ma zostać przeprowadzona w najkrótszym możliwym terminie przy uwzględnieniu zobowiązań wynikających z zawartych umów. Funkcjonowanie działu zostanie ograniczone do niezbędnego minimum w celu zakończenia realizacji bieżących projektów usługowych. Powyższa decyzja podyktowana jest brakiem pozyskania inwestora dla Działu Analityki (o rozpoczęciu takich działań Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 7/2017 z dnia 09.03.2017 r.), niesatysfakcjonującymi wynikami finansowymi Działu oraz brakiem perspektyw na poprawę sytuacji w przyszłości (Raport bieżący ESPI nr 3/2020 z dnia 13.03.2020 r.).

W dniu 01.04.2020 r. Emitent opublikował raportem bieżącym (Raport ESPI nr 5/2020 z dnia 01.04.2020 r.) szacunkowe wyniki sprzedaży za I kw 2020 r.

### **3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI**

W roku 2020 nadal decydującym elementem będzie dalsza poprawa wyników sprzedaży do poziomu umożliwiającego Spółce trwałe osiągnięcie progu rentowności na poziomie wyniku netto. Warunkiem tego jest dalsze doskonalenie procesów R&D i produkcyjnych poprzez

dostosowanie do standardu ISO 13485. Istotne będzie także sukcesywne zwiększanie skali produkcji oraz automatyzacja procesów produkcyjnych, która umożliwi obsługę rosnących zamówień. Ponadto planowane jest wprowadzanie do oferty nowych produktów do izolacji i amplifikacji materiału genetycznego, w tym wirusowego RNA. W świetle zmieniających się przepisów dotyczących wyrobów medycznych ważnym aspektem będzie wspomniane dostosowanie się do nich poprzez certyfikację w zakresie ISO13485, do której Spółka rozpoczęła już przygotowania i ma nadzieję zakończyć najpóźniej w połowie roku przyszłego tj. 2021.

### **3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

W 2019 roku portfolio produktowe Spółki zostało powiększone o nowe innowacyjne nukleazy, które mogą być wykorzystane m.in. w procesie produkcji białek, enzymów i biofarmaceutyków w celu oczyszczenia produktu z kontaminującego materiału genetycznego pochodzącego od gospodarza produkcyjnego. Ponadto opracowano i wprowadzono do oferty nową polimerazę i ligazę DNA szeroko wykorzystywane w różnorodnych technikach diagnostyki molekularnej, w tym m.in. PCR, qPCR, NGS. Trwały także prace badawcze polegające na dostosowaniu obecnych produktów do potrzeb klientów zgodnie z mottem „Enzymes as you need”.

### **3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

W ocenie Zarządu wynik finansowy za rok 2019 pomimo, że nieco gorszy niż zakładano, można uznać za satysfakcjonujący, szczególnie biorąc pod uwagę skalę jego poprawy w ciągu ostatnich dwóch lat. Wzrost przychodów o blisko 60% w stosunku do roku 2017 i o 30% w stosunku do roku 2018 oraz zmniejszenie straty z 3,5 mln zł w 2017 r. poprzez 1,6 mln w roku 2018 aż do nieco ponad 500 tys. zł w roku 2019 pokazuje, że Spółka zmierza w dobrym kierunku. Był to też pierwszy rok, w którym Spółka wypracowała dodatni wynik na poziomie EBITDA bez uwzględnienia przychodów z dotacji. W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki stale się poprawia, nie ma już potrzeby dokapitalizowywania Spółki na pokrycie bieżących kosztów działalności, a to daje solidne podstawy do kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie w obszarze białek i biologii molekularnej.

W pierwszym kwartale 2020 roku spółka osiągnęła szacunkowe przychody ze sprzedaży (bez uwzględnienia zmiany stanu produktów) na poziomie 6.122 tys. zł (Raport bieżący ESPI nr 5/2020 z dnia 01.04.2020 r.).

### **3.6. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

Rozprzestrzenienie się wirusa SARS-CoV-2 (koronawirusa) ma ogólnie negatywny wpływ na gospodarkę światową. Branża biotechnologiczna jest obecnie w centrum wydarzeń i w ocenie Zarządu jako jedna z nielicznych wyjdzie z tego kryzysu silniejsza i z ogromnym potencjałem rozwoju w przyszłości. Istotne znaczenie będzie miała szeroko pojęta biologia molekularna, a szczególnie możliwość dostarczania na rynek eksperckich, zindywidualizowanych rozwiązań w tej dziedzinie. Jest to obszar w którym Spółka posiada

jedne z najwyższych kompetencji. Zarząd jest przekonany, że obecna sytuacja będzie miała pozytywny wpływ na funkcjonowanie Spółki w przyszłości, chociaż jest także świadomy wielu ryzyk z tym związanych, jak choćby: możliwe problemy przy zwiększaniu skali produkcji, wzrost konkurencji, czy ogólne pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w otoczeniu rynkowym. Dynamicznie zmieniająca się sytuacja uniemożliwia w ocenie Spółki przedstawienie na tym etapie precyzyjnych danych liczbowych, które obrazowałyby potencjalny wpływ pandemii na działalności Spółki w roku bieżącym, a tym bardziej w latach kolejnych. Jednakże, już teraz można powiedzieć, że będzie miała pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w roku 2020 chociażby z uwagi na istotne zamówienia na łączną kwotę 3,5 mln zł na testy do diagnostyki wirusa, których Spółka jest dystrybutorem i widoczny już w marcu wyraźnie zwiększony poziom zapytań ofertowych na pozostałe produkty. Spółka podjęła także działania mające na celu przede wszystkim ochronę zdrowia pracowników (np. możliwość pracy zdalnej, odpowiednie procedury dezynfekcji) a także utrzymanie ciągłości produkcji i dostaw. O wszelkich istotnych wydarzeniach związanych z pandemią, a mających wpływ na działalność Spółki, Emitent informuje na bieżąco za pośrednictwem raportów ESPI.

### **3.7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**

W roku obrotowym 2019, ani po jego zakończeniu Spółka nie nabywała akcji własnych.

### **3.8. POSIADANIE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)**

Spółka posiada oddział w Lublinie. Oddział został utworzony na podstawie uchwały Zarządu z dnia 26 sierpnia 2015 r. Wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzone przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy, w dniu 15 września 2015 r.

### **3.9. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Nie dotyczy.

### **3.10. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

W 2019 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego wymienione w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect” z wyłączeniem zasad wymienionych poniżej:

Numer zasady	Zasada ładu korporacyjnego			Informacja o stosowaniu zasady w 2019r. (TAK, NIE, TAK/NIE)	Wyjaśnienia dotyczące stosowania danej zasady. Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady w przyszłości, w odniesieniu do roku 2019.
informacja „TAK/NIE” oznacza, że Spółka stosuje daną zasadę, z wyłączeniami lub zastrzeżeniami opisanymi w wyjaśnieniach					
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.			TAK/NIE	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej oraz interaktywnego dostępu do informacji. W ocenie Spółki koszty stosowania takich rozwiązań byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia i podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje na stronie internetowej, zatem inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK/NIE	Z wyłączeniem pozycji rynkowej Spółki – ze względu na specyfikę działalności Spółki i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, wiarygodne oszacowanie jego pozycji na rynku nie jest możliwe. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
3.8		Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy)	NIE	Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka, wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe, Spółka nie będzie publikować prognoz wyników finansowych. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.	
3.16		Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK/NIE	Spółka może opublikować i udzielić odpowiedzi na wybrane pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, które w opinii Spółki mają istotne znaczenie dla przebiegu obrad i/lub uchwał podejmowanych przez WZA.	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.			TAK/NIE	Spółka przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami, jeśli tylko okaże się to konieczne dla usprawnienia komunikacji z rynkiem kapitałowym. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.			NIE	Ze względu na charakter i zakres prowadzonej działalności Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikację raportów bieżących i okresowych jest wystarczające z punktu widzenia oceny inwestycyjnej Spółki i w związku z tym nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów. Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Spółki są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Spółki. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.

### 3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU SPÓŁKI ORAZ RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Członków Zarządu za rok 2019 wyniosło łącznie 354.491,09. zł, w tym 86.625,75 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz 267.865,34 zł z tytułu umowy o pracę.

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą nr 1 NWZA z dnia 13 grudnia 2010 roku otrzymują wynagrodzenie w wysokości 1 tys. zł brutto za każde posiedzenie Rady

Nadzorczej. W roku 2019 odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2019 roku wyniosło 11 tys. zł.

### **3.12. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY**

Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze zmiany stosunku umownego pomiędzy Spółką a Navigator Capital S.A. informacja o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy nie podlega publikacji.

### **3.13. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY**

#### Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności

Zarząd przewiduje, że potrzeby dokapitalizowania bieżącej działalności Spółki będą istotnie małe i Spółka w niedługim czasie będzie generowała dodatnie przepływy finansowe. Niemniej jednak mogą zdarzyć się sytuacje, których wykorzystanie będzie wymagało dokapitalizowania Spółki np. niezbędne inwestycje sprzętowe lub lokalowe. Wówczas Spółka będzie starała się pozyskać kapitał od obecnych akcjonariuszy, w drodze nowej emisji lub znaleźć nowego inwestora. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidywanych okoliczności lub wycofania zainteresowania inwestorów akcjami Spółki, nie pozyska nowego kapitału z emisji akcji, co może doprowadzić do znacznego ograniczenia lub nawet utraty płynności.

#### Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku międzynarodowym, ale jest także obecna na rynku krajowym. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej na świecie i w mniejszym oraz malejącym stopniu – w Polsce. Obecność Spółki na rynkach zagranicznych powoduje ryzyko wynikające z otoczenia makroekonomicznego specyficznego dla rynków, na których działa. Znaczącym ryzykiem jest ryzyko kursowe. Zwracamy jednak uwagę, że jest ono równoważone zakupami materiałów do produkcji od kontrahentów zagranicznych.

#### Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rozwój biotechnologii uważany jest za jeden z przyszłych filarów gospodarki światowej. Sektor, w którym działa Spółka znajduje się w fazie wzrostu. Jest to głównie spowodowane rozwojem nowych rozwiązań technicznych. Dostępne analizy rynku nie przewidują pogorszenia koniunktury w sektorze działalności Spółki, a dodatkowo obecna sytuacja związana z pandemią koronawirusa powoduje wzrost zainteresowania sektorem biotechnologicznym, w szczególności biologii molekularnej i diagnostyki. Nie można jednak wykluczyć wyhamowania lub odwrócenia pozytywnych tendencji na rynku biotechnologii. Wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian może spowodować zmniejszenie potencjału rozwojowego, a więc przełożyć się negatywnie na generowane przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe. Spółka stara się na bieżąco analizować tendencje rynkowe i

dostosowywać swoje działania i ofertę do zmieniającego się otoczenia rynkowego zgodnie z myślą przewodnią Spółki: „Enzymes as You need”.

## Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Spółka aktywnie korzysta z funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółka była i wciąż jest beneficjentem pomocy publicznej, podlega więc ryzyku niewypełnienia poszczególnych postanowień umów o dofinansowanie. W takim przypadku Spółka zobowiązana będzie do zwrotu wykorzystanych dotacji. Sytuacja taka przełoży się negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wypełniać wszystkie postanowienia poszczególnych umów.

## Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług na których Spółka prowadzi działalność

Jest to standardowe ryzyko biznesowe, nie do uniknięcia w przypadku działania na wolnym rynku. Emitent, jako stosunkowo mała Spółka ponosi wyższe koszty jednostkowe. Z drugiej jednak strony Zarząd Spółki uważa, że przewagą może być bliższy kontakt z klientem (mniej pośredników), możliwość podejmowania szybkich decyzji w zakresie zmiany oferty oraz większy apetyt na ryzyko. Dynamika eksportu dowodzi konkurencyjności Spółki. Zarząd Spółki dokłada wszelkiej staranności, aby prowadzona polityka cenowa przy rozwoju sprzedaży nie prowadziła do uzyskiwania niższej marży. Spółka prowadzi działalność na niszowym, stosunkowo wysokomarżowym rynku, a dodatkowo działa w oparciu o przewodnią myśl „Enzymes as You need”.

## Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych

Ryzyko to w największym stopniu dotyczy Działu Analityki, który może funkcjonować dzięki posiadanym certyfikatом Dobrej Praktyki Laboratoryjnej oraz Dobrej Praktyki Wytwarzania. W związku z decyzją o likwidacji Działu Analityki ryzyko to zostanie ograniczone. Ryzyko dotyczy również uzyskanej zgody na pracę z materiałem GMO. W świetle nadchodzących zmian dotyczących wyrobów medycznych oraz planów Spółki co do certyfikacji w systemie ISO 13485 ryzyko to będzie coraz większe także w obszarze białek i biologii molekularnej. Zaostrzenie wymagań w tym zakresie może utrudnić prowadzenie tej działalności lub wywołać dodatkowe inwestycje lub koszty. Spółka stara się monitorować wszelkie zmiany prawne i regulacyjne oraz dostosowywać działalność do zmieniających się przepisów.

## Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia

działalności, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres oraz w przypadku stwierdzenia naruszeń natychmiastową wykonalnością decyzji organów podatkowych. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe co do zasady w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółka dokłada starań, aby na bieżąco monitorować zmieniające się przepisy prawa podatkowego i stosować je w swojej działalności.

## Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych

Spółka realizuje własne projekty badawczo-rozwojowe, w związku z czym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Spółka prowadzi działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko niej będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej (w szczególności na etapie prac badawczych oraz na etapie uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie produktów Spółki do obrotu). Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może wydłużyć czas potrzebny dla uzyskania wspomnianego pozwolenia, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Spółka podejmuje działania w celu analizy czystości patentowej lub innych własności intelektualnych dotyczących jej działalności, tak aby zminimalizować to ryzyko.

Niektóre aspekty działalności Spółki mogą podlegać ochronie praw intelektualnych. Spółka będzie podejmowała starania, aby tę działalność chronić w Polsce i za granicą. Istnieje jednak ryzyko, iż niedopatrzienia lub błędy w tej dziedzinie mogą skutkować reakcją rynku i konkurencji (np. próby kopiowania technologii), co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, iż mimo ochrony praw intelektualnych zagranicą, konkurencji (w szczególności z krajów gdzie ochrona praw intelektualnych jest słabo rozwinięta i jej egzekwowanie ograniczone) będą próbować kopiować produkty lub technologie Spółki mimo prawnego zakazu w tymże kraju.

## Ryzyko związane z kradzieżą własności intelektualnej Spółki

Innowacyjność prowadzonych własnych komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych powoduje, iż istnieje ryzyko użycia przez konkurencję odkrytych przez Spółkę rozwiązań, także tych chronionych patentami. Pomimo istniejących odpowiednich przepisów prawa w

Polsce, mogą pojawić się opóźnienia z egzekucją prawa do własności intelektualnej, co może w konsekwencji doprowadzić do utraty części lub całości przychodów z komercjalizacji projektu. Spółka dokłada starań, aby monitorować i wykrywać na wczesnym etapie działania konkurencji, które mogą być dla niej szkodliwe w tym zakresie.

## Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Spółki

Realizacja planów Spółki może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Spółki informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych badań oraz procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółką, w szczególności przez jej pracowników i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki. W takiej sytuacji środki obrony praw Spółki, w szczególności przysługujące Spółce roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń. Spółka stara się chronić informacje, które uznaje za poufne lub wrażliwe. W tym celu standardem jest chociażby zawieranie umów o zachowaniu poufności na wczesnym etapie rozmów z potencjalnymi kontrahentami, a także z pracownikami i współpracownikami. Spółka prowadzi także ostrożną politykę informacyjną.

## Ryzyko zdarzeń losowych

Spółka, jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć, takich jak pożar, trzęsienie ziemi, nawałnica może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie laboratorium. Sytuacja taka wpłynęłaby negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki.

## Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami produktów i usług Spółki na rynku krajowym są zarówno podmioty publiczne jak i prywatne. Podmiotami finansowanymi ze środków publicznych są przede wszystkim szkoły wyższe i instytuty korzystające z usług (produktów) Spółki. Powoduje to możliwość powstania sytuacji, w której wybór dostawcy usług (produktów) nie zawsze będzie dokonywany w oparciu o kryteria ekonomiczne. Może to spowodować, iż Spółka np. nie przedłuży dotychczasowych kontraktów, bądź nie pozyska nowych ze strony podmiotów publicznych.

Dotychczasowa współpraca Spółki z podmiotami publicznymi realizowana jest w oparciu o wieloletnie doświadczenia kluczowych pracowników Spółki, co w znacznym stopniu minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

## Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności

Przyszłe przychody, jak i kształtowanie się wartości Spółki związane są w dużym stopniu z potencjałem nowych odkryć (rozwiązań) i projektów, obecnie jeszcze nieznanymi. Nigdy nie ma pewności, że projekt badawczo-rozwojowy zakończy się sukcesem. Raczej większość



nowych przedsięwzięć kończy się porażką. Zmiana strategii Spółki ma jednak to ryzyko ograniczyć, odchodząc od realizacji projektów polegających na opracowywaniu nowych kandydatów na leki, które to projekty obciążone są relatywnie większym ryzykiem niepowodzenia, a jednocześnie czas ich trwania jest bardzo długi.

## Ryzyko utraty kluczowych pracowników, presji rynkowej na wzrost wynagrodzeń oraz braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami Spółki (w zakresie świadczonych usług), co miałyby negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki. W przypadku odejścia ze Spółki osób kierujących badaniami w ramach konkretnych własnych komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych, kontynuowanie tych projektów może okazać się niemożliwe (brak zastępczej kadry badawczej w określonym temacie). W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

## Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami

Charakterystyka branży, w której działa Spółka powoduje, iż większość umów z odbiorcami usług oparta jest o zlecenia krótkoterminowe (trwające kilka miesięcy), co utrudnia precyzyjne prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych w dłuższej perspektywie.

Celem Spółki jest pogłębienie współpracy z obecnymi partnerami, jak również zawieranie umów z nowymi kontrahentami na dłuższe okresy. Ponadto, współpraca pracowników i współpracowników Spółki z kluczowymi kontrahentami ma wieloletnią historię opartą o wypracowane kontakty osobiste kluczowych pracowników Spółki, co minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

## Ryzyko realizacji strategii Spółki

Spółka identyfikuje kilka zagrożeń, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii. Może okazać się, iż zarówno w kraju, jak i za granicą nie będzie w przyszłości odpowiedniego zapotrzebowania na specyficzne kompetencje, którymi dysponuje Spółka. Istnieje również ryzyko błędnej oceny rynku na produkty wprowadzane do oferty. Istotnie na realizację strategii może też wpłynąć ograniczenie nakładów na badania i rozwój przez światowe koncerny farmaceutyczne i innych użytkowników końcowych produktów i usług Spółki. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Spółki i jej przyszłe wyniki finansowe. Spółka stara się na bieżąco monitorować tendencje rynkowe w tym zakresie, tak aby dostosowywać swoją działalność do sytuacji rynkowej, co doskonale wpisuje się w myśl przewodnią Spółki: „Enzymes as You need”.

## Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

W działalności Spółki niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych usług (produktów). Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w certyfikowanym laboratorium w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości certyfikat dla laboratorium tj. dla urządzeń i pomieszczeń może zostać wstrzymany lub nieprzyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki i jego wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco stara się monitorować wymagania w tym zakresie, tak aby spełnione zostały wymagania dotyczące urządzeń i pomieszczeń, w których prowadzone są prace. Wykonywane usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostrza wymogi jakościowe. W przypadku nieutrzymania wysokich standardów jakościowych usług (produktów) Spółki, istnieje ryzyko spadku zaufania do usług (produktów), co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe. Dział Analityki BLIRT S.A. posiada certyfikat zgodności z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) oraz certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP). Spółka będzie okresowo poddawana kontroli w zakresie zgodności stosowanych metod badawczych z metodami wynikającymi z certyfikatu GLP i GMP. Istnieje ryzyko, że Spółka może utracić certyfikaty w przyszłości, a także, że mimo posiadanych certyfikatów, wdrożonych procedur i zachowania należytej staranności nie uniknie błędów w wykonywaniu zleceń usługowych, co może rodzić niezadowolenie i roszczenia ze strony klienta. W związku z decyzją o likwidacji Działu Analityki to ryzyko w najbliższym czasie zostanie ograniczone.

## Ryzyko związane z procesami technologicznymi

W związku ze specyfiką działalności Spółki proces produkcyjny białek i świadczonych usług odbywa się w rygorystycznie określonych warunkach.

Mimo dotożenia wszelkiej staranności istnieje ryzyko wystąpienia błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub wystąpienia zdarzeń losowych, powodujących, że proces produkcyjny zostanie zakłócony. Wystąpienie takich zdarzeń może spowodować wady jakości w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu i jednocześnie wpłynąć negatywnie na poziom przychodów związanych z prowadzonymi pracami. Spółka stara się ciągle udoskonalać swoje procesy produkcyjne, a także dodatkowe procesy kontroli jakości wytwarzanych produktów i świadczonych usług, tak aby minimalizować to ryzyko.

## Ryzyko związane z błędami w procesie produkcyjnym lub realizacji usług

Zarówno produkcja wyrobów będących w ofercie Spółki jak i świadczone usługi wymagają określonych kwalifikacji i umiejętności. Pomimo stosowanych w spółce wysokich standardów zarówno w procesie produkcyjnym jak i w realizacji świadczonych usług mogą wydarzyć się sytuacje błędnego wykonania usługi lub wyprodukowania wyrobu niezgodnego ze specyfikacją. Istnieje ryzyko, że przełoży się to na straty klienta znacznie przewyższające wartość zrealizowanych kontraktów. W związku z taką sytuacją klienci będą wysuwali roszczenia, także finansowe, wobec Spółki. Spółka dokłada wszelkich starań, aby

produkowane wyroby jak i świadczone usługi były realizowane zgodnie z wymaganiami klienta i specyfikacją m.in. poprzez stałe podnoszenie kwalifikacji personelu oraz konsultacje z zewnętrznymi ekspertami.

## Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Spółki

Spółka prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T), w budynku Wydziału Biologii Uniwersytetu Gdańskiego oraz w utworzonym w 2017 roku zakładzie produkcyjnym w Gdyni. W ocenie Spółki nie są to lokalizacje optymalne, w związku z czym w przyszłości Spółka będzie dążyła do tego, aby działalność prowadzona była w jednej lokalizacji. Istnieje jednak ryzyko, że przy przenoszeniu działalności do nowych laboratoriów wystąpią trudności związane z ponownym uruchomieniem procesów produkcyjnych i usługowych oraz kalibracją i walidacją aparatów. Taka sytuacja może mieć niekorzystny wpływ na zdolność realizacji usług oraz może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Spółka nie przewiduje, że z jej inicjatywy zmiana miejsca prowadzenia działalności nastąpi w ciągu najbliższych kilkunastu miesięcy.

### **3.14. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

Spółka BS-154 Sp. z o.o. w likwidacji (82,5% udziałów BLIRT S.A) na podstawie art. 57 ust. 2 oraz spółka BLR 152 Sp. z o.o. (100% udziałów BLIRT S.A.) na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie podlegają konsolidacji. Ponadto spółka BLR 152 Sp. z o.o. nadal nie podjęła faktycznej działalności, a dodatkowo w czerwcu 2019 złożyła kolejny wniosek o zawieszenie działalności.

## Wybrane dane finansowe spółki BS – 154 Sp. z o.o. w likwidacji

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	18	28	4	7
Kapitał podstawowy	28	37	7	9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1	9	0	2
Aktywa razem	38	38	9	9
Aktywa trwałe	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1	1	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17	37	4	9
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5	5	1	1
Przychody z dotacji	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	5	5	1	1
Zysk / strata na sprzedaży	-20	-21	-5	-5
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-11	-9	-3	-2
Zysk / strata brutto	-11	-9	-3	-2
Zysk / strata netto	-11	-9	-3	-2
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,3018	4,2669
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2585	4,3000

## Wybrane dane finansowe spółki BLR 152 Sp. z o.o.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	5	5	1	1
Kapitał podstawowy	5	5	1	1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
Aktywa razem	5	5	1	1
Aktywa trwałe	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5	5	1	1
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0	0	0	0
Przychody z dotacji	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	0	0	0	0
Zysk / strata na sprzedaży	0	0	0	0
Zyska / strata na działalności operacyjnej	0	0	0	0
Zysk / strata brutto	0	0	0	0
Zysk / strata netto	0	0	0	0
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,3018	4,2669
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2585	4,3000

## **4. ZAŁĄCZNIKI**

### **4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2019 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2019**

### **4.2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO**

### **4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO**