



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
INNO-GENE S.A.  
W POZNANIU  
ZA OKRES OD 01.01.2016r. DO 31.12.2016r.**

Poznań, dnia 26 maja 2017 roku

# Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki INNO-GENE S.A. za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

## 1. Dane organizacyjne Spółki

Firma Emitenta: INNO – GENE Spółka Akcyjna  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Rubież 46, 61-612 Poznań  
Biuro Zarządu: ul. Inflancka 25, 61-132 Poznań  
Numer telefonu: +48 61 646 85 85  
Numer faksu: +48 623 25 26  
E-mail: office@inno-gene.eu  
Strona www: www.inno-gene.eu  
REGON: 301463649  
NIP: 972-12-15-439  
KRS: 0000358293  
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 570.108,10 zł w pełni opłacony

## 2. Akcjonariat i zmiany w kapitale zakładowym Emitenta

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
1	Jacek Wojciechowicz	2.518.692	44,17%	2.518.692	44,17%
2	Venture Incubator S.A.	714.726	12,54%	714.726	12,54%
3	Fundusz TFI PZU	343.445	6,02%	343.445	6,02%
5	Pozostali	2.124.218	37,27%	2.124.218	37,27%
	<b>Suma</b>	<b>5.701.081</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.701.081</b>	<b>100,00%</b>

Woj

### 3. Przedmiotem podstawowej działalności spółki jest:

- działalność holdingów finansowych ( PKD 2007 64.20.Z),
- działalność w zakresie pośrednictwa finansowego ( PKD 6499Z),
- działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 2007 70.10.Z),

Spółka została powołana w celu utworzenia i zarządzania grupą kapitałową, w ramach której realizowane będą inwestycje kapitałowe w innowacyjne spółki sektora biotechnologicznego. Plany Spółki zakładają inwestycje w spółki biotechnologiczne stosujące unikalne, innowacyjne technologie oraz prowadzące własne nowatorskie prace badawczo-rozwojowe.

Pierwszą spółką znajdującą się w portfelu Emitenta jest spółka zależna **Centrum Badań DNA Sp. z o. o.** w Poznaniu, założona w lipcu 2006 roku, która zajmuje się komercjalizacją prac badawczo – rozwojowych w zakresie genetyki medycznej oraz diagnostyką genetyczną w zakresie identyfikacji infekcji, identyfikacją predyspozycji genetycznych do nowotworów i chorób dziedzicznych oraz identyfikacją pokrewieństwa.

Od 14 czerwca 2013 roku kolejną spółą portfelową INNO-GENE S.A jest **VitaInSilica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**. Spółka VitainSillica Sp. z o.o. jest firmą bioinformatyczną specjalizującą się w analizach wysokoprzepustowych sekwenatorów nowej generacji (NGS), modelującą wirtualnie interakcje RNA-białko, białko-ligand, a także wykonującą screening cząsteczek chemicznych o potencjalnym znaczeniu terapeutycznym oraz tworzącą oprogramowanie bioinformatyczne związane z medycyną spersonalizowaną. W dniu 15 września 2015r. spółka dokonała transakcji zakupu 82 udziałów spółki bioinformatycznej VitainSillica sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach stanowiących 32,8 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Średnia cena zakupu udziałów wyniosła 517 złotych za jeden udział.

W wyniku transakcji Emitent zwiększył swój udział z posiadanych 20% udziałów w głosach na WZW do 52,8% głosów.

Zwiększenie zaangażowania udziałowego jest jedną z strategicznych decyzji Emitenta związaną z rozwojem bioinformatyki i ukierunkowaniem spółki na rozwój oprogramowania do automatycznej analizy danych z sekwenatorów NGS (next generation sequencing).

W celu realizacji umowy z dnia 08.09.2015 r. z firmą International Technology Ventures, LLC (ITV), została powołana spółka **Central Europe Genomics Center sp. z o.o.**

W dniu 29.09.2015 r. Inno-Gene objął pierwszą transzę udziałów tej spółki, w ilości 5 szt., co stanowiło 4,8% w całkowitym kapitale spółki Central Europe Genomics Center sp. z o.o. , za kwotę 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych).

W dniu 12.11.2015 Inno-Gene objął 18 udziałów w spółce Central Europe Genomic Centere sp. z o.o. za kwotę 800.000 zł (słownie: osiemset tysięcy zł). Podwyższenie kapitału odbyło się w ramach realizacji drugiego etapu umowy inwestycyjnej pomiędzy INNO-GENE a International Technology Ventures, LLC (ITV LLC). Po tym etapie udział Emitenta wzrósł do 18,7%.

Docelowo Emitent objął 26,5 % udziałów w spółce celowej za wkłady pieniężne, oraz ma opcję na odkupienie kolejnych 10% od ITV LLC. Umowa inwestycyjna ma na celu stworzenie w Polsce centrum badań całogenomowego DNA o którym Emitent informował w raporcie z dnia 9 września 2015r (raport nr. 23/2015).



#### 4. Organy spółki

W roku 2016 w skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej wchodził:

Do 30 czerwca 2016 roku:

- Prof. dr hab. Krzysztof Wojciech Nowak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Prof. dr hab. Andrzej Mackiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Małek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Prof. dr hab. Tomasz Banasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- dr hab. Janusz Kraśniak – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Pawliński – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Wspólników powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Krzysztofa Królikowskiego i Pana Piotra Staniszewskiego, a skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Królikowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Prof. dr hab. Andrzej Mackiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Małek - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Staniszewski - Członek Rady Nadzorczej
- dr hab. Janusz Kraśniak - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Pawliński - Członek Rady Nadzorczej

Dnia 23 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników odwołało Pana Macieja Pawlińskiego oraz Pana Janusza Kraśniaka (Kraśniak). Powołano dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej w osobach Pana Jakuba Sitarz i Pana Rafała Sobczaka.

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Krzysztof Królikowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Prof. dr hab. Andrzej Mackiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Małek - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Staniszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Sitarz - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Sobczak - Członek Rady Nadzorczej

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną, trwa trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady

**W roku 2015 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodzili:**

- Jacek Wojciechowicz – Prezes Zarządu
- Cezary Ziarkowski – Członek Zarządu

**W roku 2016 miała miejsce następująca zmiana w Zarządzie Spółki:** kadencja Pana Cezarego Ziarkowskiego wygasła – zgodnie z Uchwałą o wyborze z 2013 roku kadencja Pana Cezarego Ziarkowskiego trwała 3 lata.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Jacek Wojciechowicz – Prezes Zarządu

**5. Sytuacja finansowa i gospodarcza spółki (stan na 31 grudnia 2016 roku)**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi **570.108,10 zł** i dzieli się na:

- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 850 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 472 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 480 522 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 498 559 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2016 roku:**

<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 145 364,33</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	570 108,10
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 557 639,18
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 109 253,90
VIII. Zysk (strata) netto	-873 129,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00

Strata netto na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi -873 129,05 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe z działalności Spółki na dzień 31.12.2016 r. zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotą **4 608 055,29 zł**

Jednostkowy rachunek zysków i strat sporządzony w wersji porównawczej obejmuje okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i wykazuje stratę netto w kwocie **-873 129,05 zł**.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne jednostkowego sprawozdania finansowego:

- Zatrudnienie : **11 etatów**
- Sprzedaż netto: **407 043,83 zł**
- Zysk (strata) : **-873 129,05 zł**.
  - Strata z działalności operacyjnej ogółem: **-829 490,43zł**.



## 6. Sprawozdanie z działalności Spółki.

### Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki.

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, mających miejsce w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, a także w okresie do dnia jego sporządzenia, należy zaliczyć:

- W dniu 03 lutego 2016 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz na podstawie § 2 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 roku w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U. Nr 229, poz. 1950) informację o transakcjach nabycia akcji Spółki INNO-GENE S.A., zawartych przez członka Rady Nadzorczej, który nie wyraził zgody na publikację danych osobowych.
- W dniu 03 lutego 2016 r. Zarząd INNO-GENE S.A. powziął wiadomość o wprowadzeniu do obrotu akcji serii F, które to akcje były przedmiotem oferty publicznej w ubiegłym roku.
- W dniu 08 lutego 2016 roku INNO-GENE S.A. objęła 13 udziałów w spółce Central Europe Genomics Center sp. z o.o. za kwotę 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy zł). Podwyższenie kapitału odbyło się w ramach realizacji trzeciego etapu umowy inwestycyjnej pomiędzy INNO-GENE a International Technology Ventures, LLC (ITV LLC). Po tym etapie udział Inno-Gene SA w spółce Central Europe Genomics Center sp. z o.o. wzrósł do 26,5%.
- W dniu 18.02.2016 r. Zarząd INNO-GENE S.A. powziął informacje o transakcji kupna-sprzedaży pomiędzy spółką MED-CENTER sp. z o.o. i ULTRA QAM 5 sp. z o.o. w wyniku której MED-CENTER nabyła 402.036 szt. akcji Emitenta (co stanowi 7,05 % w ogólnej liczbie głosów) od spółki ULTRA QAM 5. Przed transakcją spółka MED-CENTER nie posiadała akcji Emitenta, a spółka ULTRA QAM 5 posiadała 714.726 szt. akcji Emitenta (co stanowiło 12,54% w ogólnej liczbie głosów). Po transakcji spółka ULTRA QAM 5 posiada 312.690 szt. akcji Emitenta (co stanowi 5,48% w ogólnej liczbie głosów).
- W dniu 22 lutego 2016 Zarząd Inno-Gene S.A. otrzymał od Pana Jacka Wojciechowicza – Prezesa Zarządu Emitenta, informację sporządzoną stosownie do art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz w związku z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.
- W dniu 02.08.2016 r. dotarła do Emitenta informacja o transakcjach kupna-sprzedaży, w wyniku których do grona znaczących akcjonariuszy Emitenta dołączył Venture Incubator SA (VI) z siedzibą we Wrocławiu (raporty ESPI nr 8,9 i 10/2016).  
W wyniku tych transakcji VI nabył 714.726 (siedemset czternaście tysięcy siedemset dwadzieścia sześć) akcji spółki INNO-GENE S.A. które stanowią 12,53 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

LOJ

Emitent wiąże duże plany związane z tą transakcją, zwłaszcza w kontekście wspólnych projektów w obszarze bioinformatyki realizowanych przy wsparciu parterów z Wrocławia.

- W związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu Pana Cezarego Ziarkowskiego i upływu wspólnej kadencji Członków Zarządu decyzją Rady Nadzorczej, której posiedzenie odbyło się 1 września 2016 roku określono liczbę Członków Zarządu oraz powierzono funkcję Prezesa Zarządu Jackowi Wojciechowiczowi.
- W dniu 04.09.2016r. Rada Nadzorcza uchwałą obiegową wyraziła zgodę na emisję obligacji przez spółkę Inno-Gene S.A.
- 13.10.2016 r. Zarząd INNO-GENE S.A. („Emitent”) poinformował o zakończeniu subskrypcji prywatnej i przydziale 772 obligacji serii A. Obligacje serii A nie będą przedmiotem wniosku o wprowadzenia na rynek ASO Catalyst. Szczegółowe informacje o zakończonej subskrypcji obligacji serii A zostały podane do wiadomości publicznej w raporcie EBI nr 19/2016.
- W dniu 14 listopada 2016r. roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki stowarzyszonej Emitenta tj. Central Europe Genomics Center Sp. z o.o. (CEGC) podjęło uchwałę o zmianie siedziby spółki z Poznania na Białystok. Zmiana siedziby spółki stowarzyszonej jest konsekwencją projektu realizowanego w konsorcjum z Uniwersytetem Medycznym w Białymstoku. Podpisana umowa konsorcjum dotyczy realizacji wspólnego Projektu utworzenia – "Środkowoeuropejskiego Ośrodka Pełnego Sekwencjonowania Genomu Ludzkiego". Harmonogram. Projektu przewiduje iż laboratorium badań całogenomowych (ang. Whole Genome Sequencing,WGS) powstanie w 2017 roku. Emitent posiada obecnie 26,5% udziałów w spółce CEGC.
- 27 grudnia 2016 roku ukazała się aktualizacja wyceny akcji Emitenta dokona przez East Value Research. Wartość akcji Emitenta wg. raportu EVR z dnia 27.12.2016r wynosi 9.60 PLN/akcje.





Stan portfela (stan na dzień 31.12.2016 r.) inwestycyjnego INNO-GENE S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	% udział	Ilość posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Wartość posiadanego kapitału podstawowego Spółki (zł)
<b>Centrum Badań DNA Sp. z o.o.</b>	ul. Rubież 46 61-612 Poznań	100%	814	750,00	610.500,00
<b>VitaInSilica Sp. zo.o.</b>	ul. Krzemowa Złotniki k.Poznania	52,8%	132	125,00	16500,00
<b>Central Europe Genomics Center Sp. Z o.o.</b>	Ul. Warszawska 6/32 Białystok	26,5%	36	50,00	1.800,00
<b>Med4One Sp. z o.o.</b>	ul. Mickiewicza 31; 60-835 Poznań	70%	70	50	3500,00
<b>Medgenetics Sp. z o.o.</b>	ul. Mickiewicza 31; 60-835 Poznań	70,50%	141	125	7.050,00
<b>Genomix Sp. z o.o.</b>	Ul. Zaliwskiego 9A; 04-145 Warszawa	49%**	3360	500,00	1.680.000,00
<b>Medgenetix Sp. z o.o.</b>	Ul. Zaliwskiego 9A; 04-145 Warszawa	49%***	3360	500,00	1.680.000,00

\*\* Spółka pośrednio zależna od spółki Med4One Sp. z o.o. Udziały zostały objęte poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci jej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego tj. zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych służącego do prowadzenia działalności gospodarczej.

\*\*\* Spółka pośrednio zależna od spółki Medgenetics Sp. z o.o. Udziały zostały objęte poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci jej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego tj. zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych służącego do prowadzenia działalności gospodarczej.

## 7. Przewidywany rozwój jednostki

Misją Emitenta jest tworzenie własnych spółek zależnych oraz nabywanie akcji i udziałów spółek zaliczanych do sektora LifeScience. Strategia firmy zakłada budowanie portfela dynamicznie rozwijających się spółek. W ramach grupy Emitent dąży do zagwarantowania spółkom portfelowym



środków finansowych na dalszy rozwój oraz szuka możliwości realizowania potencjalnych efektów synergii pomiędzy spółkami zależnymi.

Spółka zamierza kontynuować realizację strategii, którą realizowała w latach 2010 - 2013, głównie poprzez spółki zależne, w których Emitent posiada kontrolne pakiety udziałów. Oznacza to przede wszystkim kontynuowanie intensywnych prac mających na celu wzmacnianie ich potencjału gospodarczego, a także prac mających na celu pozyskanie kolejnych spółek portfelowych. Emitent zamierza wspierać swoje spółki portfelowe w działaniach mających na celu wprowadzanie ich akcji do notowań na rynkach zorganizowanych, zarówno na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie, jak i na rynku NewConnect.

Spółka poprzez powołanie zespołu sprzedażowego planuje aktywne działania promocyjne i sprzedażowe oraz pozyskanie nowych kontrahentów dla spółek zależnych.

#### **8. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.**

Spółka w 2016 roku osiągnęła przychody finansowe z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1 236 534,26 zł, w tym usługi obce 307 001,92zł. Działalność Spółki w okresie sprawozdawczym zakończyła się stratą netto w wysokości -873 129,05zł.

W przedstawionych danych finansowych Emitent prezentuje również wartość przychodów finansowych, która wyraża się kwotą 120 989,37zł. Dotyczy to odsetek finansowych od udzielonych pożyczek oraz odsetek bankowych od rachunku oraz innych przychodów finansowych.

Wynik finansowy netto Emitenta na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł -873 129,05 zł. Najistotniejszy wpływ na wynik finansowy miały poniesione koszty działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu nie ma żadnych istotnych czynników zagrażających jego dalszej działalności.

#### **9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.**

Zestawienie obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

##### **Ryzyko utraty kluczowych osób**

Działalność i rozwój Emitenta uzależnione są w istotny sposób od wiedzy i doświadczenia kadry zarządzającej Emitenta oraz pracowników spółki zależnej Emitenta – Centrum Badań DNA Sp. z o.o., której działalność oparta o skomplikowane procesy badawczo-rozwojowe i usługi diagnostyczne wymaga wyspecjalizowanej wiedzy oraz wysokich kwalifikacji. Istotnym ryzykiem tej działalności jest zatem rezygnacja bądź niezdolność do pracy osób zatrudnionych bądź współpracujących ze spółką zależną Emitenta – Centrum Badań DNA sp. z o.o. Zastąpienie wykwalifikowanej kadry naukowej może rodzić poważne trudności z uwagi na brak odpowiednich specjalistów na rynku pracy. Utrata osób mających kluczowe znaczenie dla prac badawczych i czynności diagnostycznych może skutkować spowolnieniem tempa badań i rozwoju oferowanej przez Emitenta technologii, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego sytuację gospodarczą i finansową.

##### **Ryzyko związane z procesami badawczo-rozwojowymi**

Działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od rozwoju technologii w zakresie genetyki medycznej, w szczególności testów genetycznych. Angażowanie przez Emitenta środków w proces



badawczy nie gwarantuje, iż proces ów zakończy się powodzeniem. Określony projekt badawczy może nie przynieść oczekiwanych rezultatów z przyczyn obiektywnych, niezawinionych przez Emitenta. W przypadku, gdy prowadzone bądź zamierzone prace badawcze nie będą przynosiły w długiej perspektywie czasu spodziewanych efektów, istnieje ryzyko, że w przyszłości rozwój technologii, o którą oparta jest działalność Emitenta, może ulec znacznemu spowolnieniu, co może wpłynąć negatywnie na sytuację gospodarczą i finansową Emitenta.

### **Ryzyko związane ze standardami jakości**

W działalności Grupy Kapitałowej Emitenta niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych usług i prowadzonych badań. Zawsze istnieje ryzyko związane z pogorszeniem jakości na skutek błędu pracownika bądź wadliwego działania urządzeń specjalistycznych. W przypadku ewentualnego obniżenia standardów jakości istnieje ryzyko, iż zaufanie do usług świadczonych przez Emitenta zostanie zmniejszone, co może mieć wpływ na osiągane w przyszłości wyniki finansowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka wdrożyła w laboratorium prowadzonym przez Centrum Badań DNA sp. z o.o. System Zarządzania Jakością według normy PN:EN ISO 9001:2009. Ponadto laboratorium to, w celu zapewnienia realizacji polityki jakości, bierze udział w badaniach międzylaboratoryjnych (m.in. GEDNAP, Quality Control for Molecular Diagnostic), które potwierdzają najwyższą jakość badań laboratoryjnych. Laboratorium jest także wpisane do ewidencji laboratoriów prowadzonej przez krajową radę diagnostów laboratoryjnych.

### **Ryzyko związane z niedostateczną ochroną wartości niematerialnych i prawnych**

Wynikiem działalności badawczo-rozwojowej Emitenta i jego spółki zależnej są dobra intelektualne, takie jak utwory bądź wynalazki, które mogą stanowić przedmiot ochrony praw autorskich bądź praw pokrewnych, jak również praw własności przemysłowej. Interes Emitenta wymaga, by te wartości intelektualne były należycie zabezpieczone. Brak takiego zabezpieczenia, bądź jego wadliwość mogą skutkować negatywnymi w skutkach działaniami konkurentów Emitenta, polegającymi na próbach nieuprawnionego wykorzystania wartości intelektualnych wypracowanych przez Emitenta bądź jego spółkę zależną. Taka działalność podmiotów konkurencyjnych może negatywnie wpłynąć na sytuację gospodarczą i finansową Emitenta.

### **Ryzyko związane ze słabym rozwinięciem rynku usług diagnostyki genetycznej**

Rynek usług związanych z analizami genetycznymi i badaniami DNA znajduje się w fazie tworzenia i ciągłego rozwoju. Trudno jest przewidzieć dynamikę jego dalszego rozwoju i popyt na te usługi. Niewykluczone, że rozwój diagnostyki genetycznej może w okresie najbliższych lat napotkać na barierę w postaci zbyt wysokich cen tych usług, które uczynią je mało atrakcyjnymi i niedostępnymi dla szerszego kręgu odbiorców. Kolejną barierą rozwoju dla tego rynku może być ograniczona świadomość i słabo rozpowszechniona wiedza nt. diagnostyki genetycznej, jej zastosowań i możliwości. M.in. z powyższych powodów trudno jest prawidłowo przewidzieć dalszą dynamikę rozwoju rynku, na jakim działa Emitent. Tym samym nie można wykluczyć, że rozwój tego rynku odbywać się będzie wolniej, niż zakłada to Emitent w swej strategii, co może skutkować gorszymi od przewidywanych wynikami finansowymi Emitenta i nieosiągnięciem przez niego założonych celów prowadzonej działalności.

### **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Działalność Emitenta, choć nowatorska i innowacyjna, narażona jest na konkurencję ze strony innych przedsiębiorców. Zwłaszcza w zakresie analizy DNA (testów genetycznych) istnieje, zarówno w Polsce, jak i na świecie, pewna liczba podmiotów świadczących usługi konkurencyjne wobec Emitenta. Szczególnie rywalizacja wobec konkurentów operujących na rynkach światowych może

LQj



zakończyć się dla Emitenta niepowodzeniem, m.in. z tego powodu, że konkurenci ci dysponują większymi zasobami kapitałowymi, które przeznaczyć mogą na ekspansję i działania marketingowe na rynku polskim. W takiej sytuacji możliwe jest, że udział Emitenta w rynku nie będzie rósł tak dynamicznie, jak to zakłada strategia Emitenta, a nie można także wykluczyć, że udział Emitenta w rynku będzie się zmniejszał, co wpłynie negatywnie na jego sytuację finansową.

### **Ryzyko kursowe**

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszeniu nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowaniu przychodów w walutach obcych) Emitent narażony będzie na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. W obecnej sytuacji spółka zależna Emitenta – Centrum Badań DNA sp. z o.o. importuje istotną część odczynników i urządzeń, za które płaci w walutach obcych. W przyszłości zakładane jest także rozszerzenie terytorialne oferty usług świadczonych przez spółkę zależną – Centrum Badań DNA sp. z o.o. – na kraje Europy Zachodniej i Skandynawię. Emitent będzie dążył do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie. Ze względu na nieistotną ekspozycję walutową Emitent ani też podmiot od niego zależny nie zawierały umów dotyczących nabycia, zbycia oraz nie posiadały pochodnych instrumentów finansowych i nie doświadczyły konsekwencji związanych z tzw. problemem opcji walutowych.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta i jego spółek celowych, ich sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. Działalność Emitenta podlega regulacjom ustawy o wyrobach medycznych oraz ustawy o diagnostyce laboratoryjnej i związanych z nimi aktów wykonawczych. Wprowadzenie nowych lub zmiana istniejących uregulowań a także brak jednolitej interpretacji przepisów prawa mogą istotnie wpłynąć na działalność Emitenta i perspektywy rozwoju oraz osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Emitent minimalizuje opisane powyżej ryzyko poprzez bieżącą analizę zmieniających się przepisów oraz korzystając z pomocy podmiotów świadczących doradztwo prawne lub podatkowe.

### **Ryzyko związane z finansowaniem działalności z wykorzystaniem dotacji**

Przy realizacji projektów prowadzonych przez Centrum Badań DNA sp. z o.o. Emitent korzysta z finansowania pochodzącego z dotacji Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, z pomocą których finansowane jest m.in. przedsięwzięcie polegające na rozbudowie, automatyzacji procesów technologicznych i wdrożeniu technologii badań DNA w oparciu o technikę mikromacierzy. Dotacje ze środków funduszy europejskich stanowią zasadniczo pomoc bezzwrotną, jednakże w każdej umowie o dotację zastrzeżone są szczególne warunki, jakie beneficjent musi wypełnić, aby otrzymać dotację w pełnej wysokości. Stąd zachodzi ryzyko, iż w przypadku nieprawidłowego wykonania wszystkich postanowień umowy Emitent nie uzyska dotacji w pełnej, zakontraktowanej wysokości. Jednocześnie strategia rozwoju Emitenta przewiduje dalsze pozyskiwanie finansowania za pomocą w/w dotacji. Istnieje ryzyko, że wniosek Emitenta o udzielenie dotacji zostanie rozpatrzony negatywnie i Emitent będzie musiał zabiegać o uzyskanie finansowania z innych źródeł.



### **Ryzyko niezrealizowania strategii i planów inwestycyjnych**

Strategia Emitenta zakłada stworzenie Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzić będą spółki prowadzące działalność związaną z diagnostyką laboratoryjną, biotechnologią, genetyką (medyczną, spożywczo-przemysłową oraz weterynaryjną). Niemniej w najbliższym czasie Zarząd Emitenta zamierza skoncentrować się na rozwoju już istniejących spółek zależnych – Centrum Badań DNA Sp. z o.o., Medgenetix sp.z o.o.

W ramach działalności CB DNA Sp. z o.o. planowane jest dokończenie realizowanych projektów badawczo-rozwojowych i koncentracja na komercjalizacji powstałych produktów. Spółka nie planuje aktualnie inwestycji w nowe technologie czy urządzenia.

Zdolność do realizacji strategii rozwoju uzależniona jest nie tylko od zdolności do pozyskania korzystnego finansowania, ale również od zdolności do adaptacji działalności Emitenta i jego grupy do zmieniających się warunków branżowych, do których należą m.in. zmieniające się regulacje prawne, standardy jakościowe, konkurencja cenowa, dostęp do wykwalifikowanej kadry, rozwój technologii badań genetycznych i ich dostępność. Brak odpowiednio szybkiej reakcji ze strony Emitenta na zmieniające się warunki rynkowe może spowodować, że inwestycje Emitenta nie przyniosą spodziewanych zysków, bądź też nie doprowadzą do realizacji założonych celów inwestycyjnych. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym narazić nabywców akcji Emitenta na straty.

### **Ryzyko związane z przetwarzaniem danych wrażliwych**

Działalność w zakresie diagnostyki laboratoryjnej, wykonywana przez spółkę zależną Emitenta – Centrum Badań DNA sp. z o.o. – wiąże się także z koniecznością przetwarzania danych pacjentów dotyczących stanu ich zdrowia. Zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych, informacje o stanie zdrowia zaliczane są do tzw. danych wrażliwych, których przetwarzanie możliwe jest jedynie w przypadkach ściśle określonych przez ustawę. Dane te mogą być przetwarzane m.in. wyłącznie wówczas, gdy przetwarzanie to jest prowadzone w celu ochrony stanu zdrowia, świadczenia usług medycznych lub leczenia pacjentów przez osoby trudniące się zawodowo leczeniem lub świadczeniem innych usług medycznych, zarządzania udzielaniem usług medycznych i są stworzone pełne gwarancje ochrony danych osobowych. Dodatkową gwarancją ochrony danych osobowych są szczególne wymogi związane z ochroną tajemnicy zawodowej stawiane diagnostom laboratoryjnym. Stosownie do tych wymogów Centrum Badań DNA sp. z o.o. dokłada wszelkich starań, w tym również poprzez wdrożenie odpowiednich procedur, w celu zapewnienia ochrony danych osobowych pacjentów i innych osób korzystających z usług laboratorium. Pomimo tych działań nie można całkowicie wykluczyć, że dane objęte ochroną przetwarzane będą zawsze w dopuszczalnych przez prawo granicach. W szczególności może dojść do nieuprawnionego ujawnienia tych danych, co w konsekwencji może doprowadzić do naruszenia dóbr osobistych, a to z kolei wiąże się z ryzykiem podnoszenia wobec Centrum Badań DNA sp. z o.o. roszczeń zarówno odszkodowawczych, jak i roszczeń o zadośćuczynienie.

### **Ryzyko roszczeń pacjentów z tytułu nienależytego wykonania usługi diagnostycznej.**

Działalność spółki zależnej Emitenta – Centrum Badań DNA sp. z o.o. - w zakresie diagnostyki laboratoryjnej wiąże się z ryzykiem podnoszenia roszczeń wobec tejże spółki z tytułu nienależytego wykonania badań diagnostycznych i błędów wynikłych przy realizacji usługi. Wyniki badań świadczonych przez Centrum Badań DNA sp. z o.o. mogą mieć istotny wpływ na decyzje dotyczące leczenia i terapii danego pacjenta, a w konsekwencji mają znaczenie dla jego życia i zdrowia. Zakładać należy, iż ewentualny błąd w diagnostyce pacjenta, może się wiązać z podnoszeniem przez niego nie tylko roszczeń o odszkodowanie, ale także o zadośćuczynienie za krzywdę wynikłą z błędu. Emitent przeciwdziała powyższemu ryzyku poprzez stosowanie w laboratorium Centrum Badań DNA najwyższych standardów jakości i przeprowadzanie okresowo badań międzylaboratoryjnych, mających na celu sprawdzenie jakości oferowanych usług. NZOZ Laboratorium Genetyki Medycznej

Woj



Centrum Badań DNA jest także ubezpieczone od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną przez nie działalnością diagnostyczną.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców**

Głównymi dostawcami materiałów i produktów niezbędnych dla prowadzenia działalności diagnostycznej przez Centrum Badań DNA Sp. z o.o. (dotyczy to przede wszystkim testów diagnostycznych) są trzy podmioty, z którymi współpraca gospodarcza generuje łącznie 70 % wszystkich obrotów z dostawcami.

Dotychczasowe kontakty handlowe nie wskazują na istnienie istotnego ryzyka niespodziewanego zakończenia współpracy, niemniej zawarte z dostawcami umowy ramowe umożliwiają dostawcom wypowiedzenie współpracy w stosunkowo krótkim czasie, co może nastąpić także na skutek okoliczności niezależnych od Centrum Badań DNA sp. z o.o. Istnieje ryzyko, że na skutek decyzji dostawcy o zakończeniu współpracy bądź innych nieprzewidzianych zdarzeń powodujących zaprzestanie bądź przerwę w dostawach, Centrum Badań DNA sp. z o.o. zmuszona będzie do ograniczenia bądź pełnego wstrzymania swej działalności w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i dystrybucji testów diagnostycznych oraz dystrybucji i produkcji systemów laboratoryjnych i odczynników, do czasu znalezienia nowych dostawców. Może to w efekcie spowodować obniżenie przychodów oraz wzrost kosztów spółek zależnych od Emitenta, gdyby warunki współpracy z nowymi dostawcami okazały się mniej korzystne od dotychczasowych.

### **Ryzyka związane z notowaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect**

Wprowadzenie i notowanie akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect wiąże się z pewnymi ryzykami dotyczącymi charakteru i zasad dokonywania tego obrotu.

#### **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet brak możliwości sprzedaży akcji.

#### **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju**

Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna nie sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój – z jednej strony – z drugiej zaś, świadczyć usługi i dokonywać sprzedaży na rzecz klientów z branż finansowanych głównie z budżetu. Pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

**10. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie nabyła i nie przewiduje nabycia udziałów (akcji) własnych.

**11. Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach);**

Spółka nie posiada oddziałów. Spółka posiada 100% udziałów w spółce Centrum Badań DNA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Rubież 46, 52,8% udziałów w spółce VitalnSilica Sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach oraz 26,5% udziałów w spółce Central Europe Genomics Center Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Rubież 46.

W strukturze organizacyjnej Centrum Badań DNA Sp. z o. o. znajdują się 3 laboratoria usługowe:

- Laboratorium Genetyki Medycznej, zarejestrowane jako Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej przy ul. Mickiewicza 31 w Poznaniu
- Laboratorium Diagnostyki Weterynaryjnej zlokalizowane przy ul. Mickiewicza 31 w Poznaniu
- Laboratorium Genomowe zlokalizowane na terenie Poznańskiego Parku Naukowo Technologicznego przy ul. Rubież 46 w Poznaniu.

Ponadto Centrum Badań DNA Sp. z o.o. posiada udziały w 3 Spółkach zależnych:

- Spółce Medgenetics Sp. z o.o., której działalność ma na celu ukierunkowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Inno-Gene S.A. na sprawy związane z medycyną spersonalizowaną.
- Spółce med4one Sp. z o.o., której zadaniem jest rozwój produktów skierowanych do przemysłu farmaceutycznego i aptekarskiego.

**12. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:**

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,
- b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka oraz nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

**13. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.**

Spółka INNO-GENE S.A. nie stosuje w sposób trwały pięciu następujących dobrych praktyk wynikających z Załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku, stanowiący tekst jednolity dokumentu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect":

1) Dobra praktyka nr 1 - Emitent nie będzie przestrzegał danej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji wideo przebiegu obrad oraz upubliczniania takiej wideo rejestracji.

Uzasadnienie: Emitent nie będzie przestrzegał danej praktyki ze względu na wysokie koszty



związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia będą publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz umieszczone na jego stronie internetowej. Dlatego też prowadzenie transmisji obrad nie jest konieczne dla zapewnienia akcjonariuszom nie biorącym udziału w walnym zgromadzeniu i innym zainteresowanym inwestorom informacji o walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze i osoby zainteresowane będą mogli zapoznać się ze sprawami poruszonymi na danym walnym zgromadzeniu, przeglądając informacje umieszczone na stronie internetowej.

2) Dobra praktyka nr 3.3. - Emitent nie będzie przestrzegał tej zasady w całości. Uzasadnienie: Emitent chce prowadzić przejrzystą i wiarygodną politykę informacyjną. Z uwagi jednak na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł pozwalających opisać rynek i pozycję emitenta na rynku, na którym działa, niemożliwe jest oszacowanie jego pozycji na rynku i sporządzenie rzetelnego opisu rynku.

3) Dobra praktyka nr 3.8. - Emitent nie będzie przestrzegał danej zasady w całości. Uzasadnienie: Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych. W przypadku, gdy Emitent zdecyduje się na przedstawienie swoich prognoz finansowych, to złoży odpowiednią deklarację o przestrzeganiu danej zasady.

4) Dobra praktyka nr 5 - Emitent nie będzie przestrzegał danej zasady w całości. Uzasadnienie: Emitent uznaje za wystarczające prowadzenie zakładki relacje inwestorskie w ramach własnej witryny internetowej pod adresem [www.inno-gene.eu](http://www.inno-gene.eu), gdzie umieszczane są aktualne informacje na temat jego działalności i sytuacji. Strona internetowa Emitenta jest aktualizowana i prowadzona na bieżąco i stanowi pełne źródło wiedzy o spółce, dostępne dla wszystkich inwestorów.

5) Dobra praktyka nr 16 - Emitent nie będzie publikował raportów miesięcznych, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.

Komentarz: W opinii Emitenta wystarczające jest sporządzanie i publikowanie raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO oraz umieszczanie tych informacji na stronach internetowych (stronie korporacyjnej spółki, NewConnect oraz GPW). Ze względu na skalę i dynamikę działalności Emitenta, publikowanie informacji zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami zapewnia akcjonariuszom i inwestorom dostateczny zakres wiedzy o Spółce, pozwalający na podejmowanie decyzji inwestycyjnych. W ocenie Emitenta wystarczająca jest publikacja kwartalnych raportów okresowych, w których Emitent będzie informował o aktualnym stanie spółki.

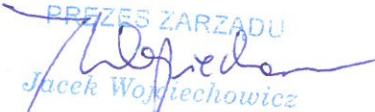
W pozostałym zakresie Emitent deklaruje przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku NewConnect.

#### **14. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie odnotowała w 2016 roku osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

Poznań, dnia 26 maja 2017 r.

**Zarząd**

PREZES ZARZĄDU  
  
Jacek Wojciechowicz  
.....  
Jacek Wojciechowicz