



BLIRT S.A.

Raport Roczny
01.01.2016 – 31.12.2016

Gdańsk, 10 kwietnia 2017 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital®
Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 8 sierpnia 2016 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: 10 kwietnia 2017 r.

Spis treści

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW.....	4
2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE.....	6
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2016....	7
3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTAPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	7
3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	11
3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.....	12
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	12
3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	13
3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	14
3.7. POSIADANIE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	14
3.8. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	14
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	14
3.10. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	16
3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	16
3.12. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	16
4. ZAŁĄCZNIKI.....	22
4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2016 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2016.....	22
4.2. OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	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 PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Przekazuję Państwu jednostkowy raport roczny BLIRT S.A. za rok 2016. Rok ten był dla Spółki bardzo ważny. W lipcu 2016 roku nastąpiły zmiany osobowe w Zarządzie Spółki, a w ciągu dwóch kolejnych miesięcy dokonano szczegółowego przeglądu dotychczasowej działalności, oceny doświadczenia i umiejętności personelu oraz posiadanych zasobów. Zidentyfikowano rejon działalności Spółki, które mają największy potencjał szybkiego wzrostu oraz są dla Spółki najbardziej korzystne finansowo. W wyniku tych działań 31 sierpnia 2016 r. przyjęto nową strategię rozwoju Spółki, wprowadzając jednocześnie niezbędne zmiany organizacyjne. Miedzy innymi skonsolidowano wewnętrzne zespoły badań i rozwoju w jedną, spójną komórkę organizacyjną, którą podporządkowano Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Badan i Rozwoju. Powołano nową komórkę dedykowaną profesjonalnej produkcji białek wraz z działem kontroli i zapewnienia jakości. Uporządkowano sprawy własności intelektualnej oraz rozpoczęto tworzenie profesjonalnej organizacji sprzedażowej. Generalnie, zgodnie z przyjętą strategią, działania Spółki będą koncentrowały się na profesjonalnej produkcji i sprzedaży białek oraz odczynników do biologii molekularnej. Tę działalność uznano za dającą największe szanse na szybki rozwój Spółki, biorąc pod uwagę nabyte kompetencje personelu, zasoby Spółki oraz analizę rynków. Koniec roku 2016 zapoczątkował zmiany, które naszym zdaniem powinny szybko doprowadzić do radykalnej poprawy sytuacji Spółki, uwidaczniającej się w ciągu roku 2017. Musimy sobie jasno zdawać sprawę z tego, że realizacja przyjętej strategii wymaga zainwestowania czasu i kapitału w profesjonalizację działań Spółki i wyniki obecnych intensywnych działań przełożą się na efekty finansowe w okresie średnioterminowym, jednocześnie kładąc podwaliny pod długoterminowy sukces Spółki. Jesteśmy przekonani, że konsekwentne realizowanie wybranych przez nas celów przyniesie Spółce oczekiwany sukces.

Realizując nową strategię, pozyskaliśmy finansowanie publiczne z programu „Bony na innowacje dla MŚP” w łącznej wysokości 532 tys. zł i rozpoczęliśmy prace przy dwóch projektach, których efektem ma być wprowadzenie w latach 2017-2018 do sprzedaży nowych produktów z zakresu biologii molekularnej.

W minionym roku kontynuowaliśmy także realizację projektu leku przeciwgrzybiczego, którego kolejny etap prac uzyskał dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, w wysokości 10,3 mln zł i od początku 2016 roku jest realizowany jako „Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na innowacyjny lek w terapii inwazyjnych grzybic układowych”.

Jako Zarząd zdajemy sobie sprawę z tego, że wynik finansowy roku 2016 nie jest satysfakcjonujący. Strata ze sprzedaży jest porównywalna do ubiegłorocznej. W związku z zakończeniem realizacji kilku projektów, istotnie mniejsze są przychody z dotacji, co powoduje, że zanotowany wynik netto jest gorszy od wyniku roku poprzedniego.

Niemniej jednak głęboko wierzę, że wprowadzane od 1 września 2016 roku zmiany przyniosą wymierne efekty, a pierwsze pozytywne trendy będą mógł już Państwu podsumować w kolejnym raporcie rocznym.

Korzystając z okazji, w imieniu Zarządu chciałbym serdecznie podziękować wszystkim pracownikom Spółki za cały rok wyjątkowej pracy i zaangażowania. Dziękuję za zaufanie, którym nas obdarzyli, a także za entuzjastyczne podejście do realizacji nowej strategii.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Państwu z kolei chciałbym podziękować za nieustającą wiarę i wsparcie, jednocześnie zapewniając, że zarówno Zarząd jak i wszyscy pracownicy dokładają wszelkich starań, aby realizacja nowej strategii przyniosła wymierny wzrost wartości firmy. Ufam, że jesteśmy dobrze przygotowani, aby uczynić rok 2017 rokiem przełomowych zmian w funkcjonowaniu Spółki, które pozwolą umocnić jej pozycję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Piotr Lassota

Prezes Zarządu BLIRT S.A.

2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	3 735	3 319	854	779
Kapitał podstawowy	782	634	179	149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 788	3 937	637	924
Aktywa razem	6 523	7 226	1 491	1 696
Aktywa trwałe	3 023	3 363	691	789
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	769	1 126	176	264
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 003	2 108	458	495
Zobowiązania długoterminowe	19	106	4	25
Zobowiązania krótkoterminowe	1 376	2 572	315	604
Amortyzacja	1 092	1 545	247	369
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 428	6 496	1 227	1 552
Przychody z dotacji	821	3 074	186	734
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	6 250	9 570	1 413	2 287
Zysk / strata na sprzedaży	-4 453	-4 218	-1 007	-1 008
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-3 549	-1 168	-802	-279
Zysk / strata brutto	-3 603	-1 277	-815	-305
Zysk / strata netto	-3 603	-1 277	-815	-305
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,4240	4,1848
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,3757	4,2615

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 2015 r. średni kurs wynosił 4,2615,
 - na dzień 31 grudnia 2016 r. średni kurs wynosił 4,4240.
- 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 2015 r. – 4,1848,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. – 4,3757.

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2016

3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTAPIŁY W ROKU OBROTOWYM

W dniu 31.08.2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę zatwierdzającą plany Zarządu Spółki odnośnie zmiany strategii i struktury organizacyjnej Spółki (Raport bieżący ESPI nr 17/2016 z dnia 31.08.2016 r.). Zgodnie z nową strategią podstawowym źródłem wartości Spółki ma być wydajna i profesjonalna produkcja oraz sprzedaż białek. Drugim źródłem wartości ma stać się podążająca za trendami światowymi produkcja odczynników do biologii molekularnej. Skonsolidowany, wewnętrzny zespół badań i rozwoju będzie rozwijał metody produkcji nowych białek i nowych odczynników, a profesjonalna organizacja produkcyjna będzie zajmowała się ich wytwarzaniem na rynki światowe (głównie EU i USA). Pozostałe projekty badawczo-rozwojowe (jak np. rozwój kandydatów na leki), a także projekty na etapie komercjalizacji docelowo prowadzone będą jako odrębne centra zysków (preferowaną formą będą wydzielone spółki), dla których poszukiwane będzie zewnętrzne finansowanie do czasu osiągnięcia progu rentowności lub sprzedaży. Do takich projektów zaliczono także usługową działalność analityczną. Zmiana strategii Spółki miała bezpośrednie przełożenie na zmianę struktury organizacyjnej Spółki.

Najważniejsze zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki to:

1. Utworzenie następujących komórek organizacyjnych:
 - a) Dział Białek i Biologii Molekularnej – na bazie dotychczasowych komórek Proteomiki i DNA Gdańsk, w którym skupiona została cała działalność badawczo-rozwojowa prowadzona wewnątrz Spółki,
 - b) Wydział Produkcji Białek,
 - c) Dział Zapewnienia i Kontroli Jakości.
2. Rozwiązanie Działu Badań i Rozwoju, którego dotychczasową funkcją było zarządzanie projektami badawczo-rozwojowymi realizowanymi z dużym udziałem partnerów zewnętrznych.

Działalność usługowa i produkcyjna

W okresie od września 2016 r. tj. od momentu przyjęcia nowej strategii działania podstawowej działalności operacyjnej koncentrowały się w dużej mierze na wewnętrznej reorganizacji, w tym utworzeniu silnego wewnętrznego działu badań i rozwoju, którego zadaniem jest rozwój produktów, mających stanowić w przyszłości podstawę przychodów Spółki.

Także w ramach realizacji nowej strategii Spółka dokonała zakupu systemu chromatografii

średniociśnieniowej wraz z oprogramowaniem, o wartości 629 tys. zł brutto (Raport bieżący ESPI nr 32/2016 z dnia 28.12.2016 r.). System ten stanowi pierwszy element planowanej linii do komercyjnej produkcji białek.

W I kwartale 2016 r. zakończyła się realizacja prac zleconych Emitentowi w ramach projektu pt. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z poróżogennych komórek macierzystych” w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+*, finansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Zadania były realizowane na zlecenie Stem Cells Spin S.A. oraz Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu. O podpisaniu umów Emitent informował raportami bieżącymi (raport bieżący nr EBI 17/2014 z dnia 17.06.2014 r., raport bieżący nr EBI 20/2014 z dnia 01.07.2014 r.). Z tytułu realizacji umowy istotnej, Konsorcjum realizujące prace, którego liderem był BLIRT, otrzymało wynagrodzenie łączne w kwocie 6,2 mln zł, w tym łączne wynagrodzenie Emitenta wyniosło 3,3 mln zł, (w tym w roku 2016 przychody łączne w kwocie 320 tys. zł, a wynagrodzenie BLIRT S.A. 190 tys. zł.)

W czerwcu 2016 r. dział Analityki uzyskał wydany przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny (GIF) certyfikat zgodności wytwarzania z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP) w zakresie badań fizykochemicznych w kontroli jakości dla produktów leczniczych przeznaczonych dla ludzi. Certyfikat wydany przez GIF jest ważny od dnia 30 maja 2016 r. i wydany został na okres 3 lat (Raport bieżący EBI nr 19/2016 z dnia 14.06.2016 r.).

Projekty badawczo-rozwojowe

W dniu 11 kwietnia 2016 r. Emitent otrzymał pismo zatwierdzające rozliczenie końcowe projektu "Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przetomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwgrzybowych", który realizowany był w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Całkowita wartość drugiego etapu projektu wyniosła 1,1 mln zł, w tym koszty kwalifikowane 850 tys. zł. Dofinansowanie ze środków UE wyniosło 0,5 mln zł, co stanowi 59% kosztów kwalifikowanych, a 45% kosztów całkowitych.

W dniu 5 maja 2016 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) opublikowało listę projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 1.1, poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Zgodnie z opublikowaną listą projekt „Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na innowacyjny lek w terapii inwazyjnych grzybic układowych”, który jest kontynuacją projektu, o którym mowa powyżej, został rekomendowany do dofinansowania. (Raport bieżący EBI nr 16/2016 z dnia 06.05.2016 r.). Umowa o dofinansowanie realizacji projektu została podpisana przez Emitenta w dniu 7 lipca 2016 r. (Raport bieżący ESPI nr 14/2016 z dnia 07.07.2016 r.). W dniu 19 lipca 2016 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy przez NCBR.

W dniu 18 lipca 2016 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) opublikowała listę projektów wybranych do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 2.3 poddziałanie 2.3.2 "Bony na innowacje dla MŚP". Zgodnie z opublikowaną listą dwa projekty Emitenta zostały wybrane do dofinansowania. Łączna

kwota dofinansowania to 532,64 tys. zł. (Raport bieżący ESPI nr 15/2016 z dnia 18.07.2016 r.).

W dniu 2 sierpnia 2016 r. Emitent otrzymał informację o przyznaniu przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych USPTO patentu na wynalazek pt. "Półsyntetyczne pochodne Nystatyny A1" (Patent). Patent został przyznany na okres 20 lat liczony od złożenia wniosku tj. od roku 2012. Jednocześnie Emitent informuje, że na dzień publikacji raportu nie ma widocznych perspektyw komercjalizacji Patentu. (Raport bieżący ESPI nr 16/2016 z dnia 02.08.2016 r.).

Zmiany w organach Spółki

W dniu 17 czerwca 2016 roku zostały złożone rezygnacje Pana Jerzego Milewskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Mariana Popinigisa z funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu. Rezygnacje nastąpiły z dniem 30 czerwca 2016 roku. Jednocześnie Pan Jerzy Milewski odwołał z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Milewskiego i z dniem 1 lipca powołał siebie w skład Rady Nadzorczej, natomiast Pan Marian Popinigis odwołał z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Kapuścińskiego i powołał siebie w skład Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 17 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 lipca 2016 r. w skład Zarządu Spółki Pana Piotra Lassotę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu (Raport bieżący EBI nr 24/2016 z dnia 17.06.2016 r.).

W dniu 27 października 2016 r. zmarł Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, Profesor Józef Kur (Raport bieżący EBI nr 27/2016 z dnia 27.10.2016 r.). W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A. powołało w dniu 6.12.2016 r. w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Wierzbickiego (Raport bieżący EBI nr 33/2016 z dnia 06.12.2016 r.).

Udział w targach i konferencjach

W 2016 roku wzorem lat ubiegłych spółka BLIRT S.A. uczestniczyła w krajowych i zagranicznych targach oraz konferencjach, zarówno w charakterze uczestnika jak i wystawcy. Przedstawiciele spółki byli obecni m.in. na Clinical Trials in Central Eastern Europe w Warszawie, Outsourcing in Clinical Trials Europe 2016 w Paryżu, CPhI Worldwide 2016 w Barcelonie, BIO-Europe w Kolonii, Partnership in Clinical Trials w Wiedniu, 8 Kongresie Świata Przemysłu Farmaceutycznego i Przemysłu Kosmetycznego w Ożarowie Mazowieckim, targach Analytica w Monachium, BioOpen w Łodzi, V Polskim Kongresie Genetyki w Łodzi oraz Konferencji z okazji Międzynarodowego Dnia Badań Klinicznych w Warszawie.

Inne ważne wydarzenia

W dniu 21 kwietnia 2016 r. wptynęła do Spółki podpisana umowa najmu z Uniwersytetem Gdańskim na wynajem pomieszczeń laboratoryjnych. Umowa dotyczyła wynajęcia powierzchni laboratoryjnych o łącznej powierzchni ok. 1100 m² zlokalizowanych w dotychczasowym budynku Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Gdańskiego przy ul. Kładki 24. Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres. Całkowita wartość podpisanej Umowy miała wynieść 3,168 mln zł przez cały okres trwania Umowy, bez uwzględnienia kosztów wynikających z bieżącej eksploatacji (Raport bieżący EBI nr 14/2016 z dnia 21.04.2016 r.).

W dniu 29 listopada 2016 r. Zarząd podjął jednak decyzję o rozwiązaniu umowy najmu pomiędzy Uniwersytetem Gdańskim a Emitentem (Raport bieżący ESPI nr 24/2016 z dnia 29.11.2016 r.). Decyzja o rozwiązaniu Umowy została podjęta po analizie, która wykazała brak możliwości wykorzystania powierzchni, o których mowa powyżej, do dalszego rozwoju firmy, zgodnie z jej nową strategią.

W dniu 17 maja 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A., na którym poza uchwałami dotyczącymi przyjęcia sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności w roku 2015, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L o kwotę 147 783,30 zł oraz uchwałę w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 147 783,30 zł w okresie do 17 maja 2019 roku (Raport bieżący EBI nr 17/2016 z dnia 17.05.2016 r.). Emisja akcji serii L została przeprowadzona w okresie 02.06.2016 r. – 16.06.2016 r. Akcje w ramach emisji zostały objęte przez dwóch akcjonariuszy, po cenie nominalnej 2,03 zł. Całkowita wartość emisji wyniosła 3 mln zł, z czego 2 mln zł zostało opłacone poprzez potrącenie wierzytelności, a 1 mln zł zostało wniesione w formie wkładu pieniężnego (Raport bieżący nr 20/2016 z dnia 15.06.2016). Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 147.783,30 zł w dniu 6 lipca 2016 r. (Raport bieżący EBI nr 25/2016).

W dniu 7 grudnia 2016 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 781 968,00 zł do kwoty 834 599,60 zł (to jest o 52 631,60 zł) w drodze emisji 526 316 akcji na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję. (Raport bieżący nr 34/2016 z dnia 07.12.2016 r.). Cena emisyjna akcji serii Ł została ustalona na poziomie 1,90 zł za jedną akcję. Akcje serii Ł w całości zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej spółce N50 Cyprus Limited, która przed emisją posiadała 2 860 147 akcji na okaziciela stanowiące 36,58% kapitału zakładowego Emitenta oraz 29,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje serii Ł zostały objęte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału odbyło się w granicach kapitału docelowego ustalonego uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.05.2016 r. (Raport EBI nr 17/2016 z dnia 17.05.2016 r.).

Ponadto w dniu 28 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany Programu Opcji Menedżerskich – POM (Raport EBI nr 37/2016 z dnia 28.12.2016 r.). Zgodnie z ww. uchwałą w ramach POM zwiększono do 1 300 077 ilość możliwych do wyemitowania w ramach POM akcji zwykłych na okaziciela serii K (zamiast 1 046 405 akcji), a co za tym idzie łączna liczba warrantów przeznaczonych do dystrybucji wśród osób uprawnionych zwiększyła się do 1 300 077, co stanowiło 16,63% wszystkich zarejestrowanych akcji Spółki na dzień podjęcia ww. uchwały. Ponadto wskazano 6 osób uprawnionych do uczestnictwa w POM (zamiast 5 osób). Pozostałe warunki POM nie uległy zmianie. Zmiana POM była spowodowana zmianami organizacyjnymi w Spółce, w szczególności dokonanymi zmianami osobowymi w Zarządzie Spółki.

Z dniem 21 kwietnia Emitent na mocy uchwały Zarządu dokonano zmiany w zasadach polityki rachunkowości w zakresie dotacji (raport bieżący EBI 13/2016 z dnia 21.04.2016 r.). Wprowadzona zmiana służy lepszej realizacji zasady współmierności kosztów i przychodów

w projektach dofinansowanych ze środków publicznych i miała zastosowanie dla sprawozdań finansowych poczynawszy od 1 stycznia 2016 r. Raport okresowy za pierwszy kwartał 2016 był pierwszym, który zawierał dane finansowe sporządzone według nowych zasad, a dane porównywalne za I kw. 2015 r. zostały przekształcone.

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

W dniu 3 stycznia 2017 r. zostały podpisane umowy o dofinansowanie na realizację dwóch projektów w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 2.3 poddziałanie 2.3.2 "Bony na innowacje dla MŚP". Łączna kwota dofinansowania to 532,64 tys. zł. (Raport bieżący ESPI nr 1/2017 z dnia 03.01.2017 r.).

W dniu 19 stycznia 2017 r. w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich (POM), Zarząd BLIRT S.A. podjął uchwałę w sprawie warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A w ramach drugiej transzy POM (Raport bieżący EBI nr 2/2017 z dnia 19.01.2017 r.). Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w sprawie przydziału 247 330 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A sześciu osobom z kierownictwa Spółki i spółek zależnych. Po podjęciu uchwały przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki skierował do wybranych osób ofertę nieodpłatnego objęcia określonej liczby warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A. Ostatecznie zostało przydzielonych i wydanych 247.330 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A. Zgodnie z regulaminem POM uprawnionemu z 1 warrantu subskrypcyjnego przysługuje prawo do objęcia 1 akcji serii K Emitenta, po spełnieniu warunków określonych w POM. Wykonanie praw z warrantów (objęcie akcji) nastąpi nie wcześniej niż po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2018. Licząc łącznie z pierwszą transzą POM do tej pory zostało przydzielonych i wydanych 385.267 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A (Raport bieżący EBI nr 5/2017 z dnia 22.02.2017 r.).

W dniu 20 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 52 631,60 zł i od tego dnia wynosi on 834 599,60 zł. (Raport bieżący EBI nr 3/2017 z dnia 20.01.2017 r.).

W dniu 9 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu z dnia 9 marca 2017 r. podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na podjęcie działań zmierzających do pozyskania branżowego partnera kapitałowego dla Działu Analityki. (Raport bieżący ESPI nr 7/2017 z dnia 09.03.2017 r.) Zgodnie z wnioskiem Zarządu oraz przyjętą przez Radę Nadzorczą uchwałą przewidywane warianty współpracy z wybranym partnerem kapitałowym mogą w szczególności opierać się na:

- współpracy w formule joint-venture i powołaniu wspólnego przedsięwzięcia na bazie aktywów i doświadczenia Działu Analityki BLIRT S.A.,
- współpracy w ramach długoterminowej umowy dzierżawy z opcją odkupu po upływie określonego okresu współpracy,
- konsolidacji z inną jednostką biznesową w sposób zapewniający uwolnienie efektów synergii,
- Innych wariantach współpracy uzgodnionych w trybie bezpośrednich konsultacji.

W dniu 29 marca 2017 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem, jako pożyczkobiorcą a podmiotem powiązaniem z Członkiem Rady Nadzorczej, jako pożyczkodawcą na kwotę 2,6 mln zł. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na jej zawarcie uchwałą z dnia 29 marca 2017 r. Termin spłaty pożyczki to 30 września 2018 r. Umowa przewiduje, że w przypadku braku spłaty pożyczki w terminie do dnia 29 września 2017r., na żądanie zgłoszone od dnia 30 września 2017 r. przez Pożyczkodawcę, Pożyczkobiorca podejmie działania polegające na podwyższeniu kapitału zakładowego BLIRT S.A. i zaoferowaniu Pożyczkodawcy objęcia wszystkich akcji w podwyższonym kapitale zakładowym BLIRT S.A. po cenie emisyjnej akcji równej średniemu kursowi akcji BLIRT S.A. w notowaniach giełdowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z okresu ostatnich sześciu miesięcy licząc od dnia zgłoszenia żądania konwersji pożyczki na akcje, przy czym wartość emisji nowych akcji nie może przewyższać kwoty pożyczki (Raport bieżący ESPI nr 8/2017 z dnia 29.03.2017 r.).

3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka konsekwentnie dąży do realizacji zatwierdzonej 31 sierpnia 2016 roku strategii polegającej na rozwijaniu własnych produktów o wysokiej wartości dodanej, mających przynieść znaczące przychody w perspektywie średnioterminowej. Oznacza to przeniesienie sił ludzkich i innych środków własnych firmy na te działania, w miarę zwalniania ich z projektów o potencjalnie większej stopie zwrotu, ale też o bardzo wysokim ryzyku niepowodzenia, jakimi są projekty rozwoju nowych leków. Dodatkowo Spółka uznaje za najwyższy priorytet tworzenie wiedzy i kompetencji wewnątrz Spółki, a szczególnie w nowym, wewnętrznym dziale badań i rozwoju. Spółka konsekwentnie rezygnuje z działań o niskiej opłacalności finansowej, jednocześnie inwestując w sprzedaż i marketing swoich istniejących produktów, co przy intensywnych inwestycjach w przyszłe produkty może czasowo negatywnie wpłynąć na jej ogólne wyniki finansowe. W ocenie Zarządu Spółki podjęte działania powinny przynieść założone efekty finansowe w ciągu najbliższych 2 lat.

3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku ubiegłym nie miały miejsca spektakularne sukcesy w zakresie badań i rozwoju. Można jednak w tym miejscu podkreślić fundamentalną zmianę w podejściu do budowania kapitału intelektualnego. Do tej pory źródłem tego kapitału miała być wiedza kupowana na zewnątrz, od uczelni. Teraz stawiamy na wiedzę rozwijaną wewnątrz Spółki, w ramach prowadzonych wewnątrz prac badawczo-rozwojowych. Przyjęciu tej zasady zdaje się przeczyć uruchomienie dwóch projektów w ramach programu „Bony na innowacje dla MŚP”, w których Spółki zleciła opracowanie konkretnych produktów dwóm gdańskim uczelniom. Jednakże w obu tych przypadkach to Spółka zdefiniowała produkty do opracowania, opierając się na swojej, wierzymy że dogłębnej, znajomości rynku odczynników do biologii molekularnej. Kompetencje zespołów akademickich pracujących na rzecz Spółki w dużym zakresie będą zbieżne z kompetencjami Emitenta, nie występuje więc ryzyko, że wytworzona wiedza nie będzie mogła być właściwie oceniona przez Spółkę i przeniesiona do Spółki w celu uruchomienia produkcji.

3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wynik osiągnięty w roku 2016 jest niesatysfakcjonujący. Spółka osiągnęła wynik ze sprzedaży na poziomie roku ubiegłego. Jednocześnie zakończyła się realizacja kilku projektów objętych dotacjami ze środków publicznych, co spowodowało istotnie większą stratę netto, która ostatecznie ukształtowała się na poziomie -3,6 mln zł.

Planowane polepszenie sytuacji w roku 2017 jest oparte na fakcie, iż **sprzedaż białek i odczynników do biologii molekularnej wzrosła z 1,1 mln zł w roku 2015 do 2,1 mln w roku 2016**, z czego 1,6 mln zł stanowiły przychody ze sprzedaży zagranicznej. Jest to także argument potwierdzający słuszność oparcia nowej strategii właśnie na tym obszarze, który jest rentowny i dynamicznie rośnie.

W 2017 roku istotne będzie znalezienie branżowego partnera kapitałowego dla Działu Analityki, co dodatkowo pozwoli skoncentrować działania na głównych celach strategicznych, a dla działu będzie szansą na rozwój.

Kluczowe do uzyskania stabilności finansowej w najbliższej perspektywie będzie uruchomienie linii produkcyjnej do produkcji białek oraz intensyfikacja profesjonalnych działań sprzedażowych w obszarze zarówno białek, jak i odczynników do biologii molekularnej.

Zarząd oczekuje dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży w zakresie białek i odczynników. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, główni akcjonariusze są w dalszym ciągu zainteresowani inwestowaniem w Spółkę.

Głównym problemem Spółki jest dysproporcja pomiędzy przychodami, a kosztami ich uzyskania. Wynika ona z:

- Znaczącego udziału kosztów ogólnego zarządu w kosztach ogółem,
- Kosztów prowadzenia dużych projektów badawczo-rozwojowych, których komercjalizacja opóźnia się,
- Niezadowalającej wydajności pracy.

Duży udział kosztów ogólnego zarządu w kosztach ogółem wynikał z dużej ilości prowadzonych projektów, funkcjonowania jako grupa kapitałowa, obsługi pomocy publicznej oraz obowiązków giełdowych. Prowadzona jest optymalizacja tych kosztów, niemniej jednak przynajmniej przez okres przejściowy, oceniany na ok dwa lata, niezbędnym wydaje się pozostawienie silnego zespołu zarządzającego.

Projekty badawczo-rozwojowe, które pozostały w Spółce są poddawane obecnie systematycznej ocenie z punktu widzenia szans komercjalizacji i możliwych do uzyskania przychodów. Jeżeli okaże się, że do komercjalizacji potrzebne będą dodatkowe prace, to ich finansowanie prawdopodobnie będzie pochodzić z pomocy publicznej lub od koinwestorów.

O niskiej wydajności pracy świadczy wartość sprzedaży na zatrudnionego poniżej 10 tys. zł. Taka wartość częściowo wynika z dwóch powodów wymienionych wyżej, ale wydaje się, że ma swoje przyczyny także w warstwie czysto operacyjnej. Rozpoczęto wdrażanie działań korygujących, które zdaniem Zarządu Spółki powinny przynieść znaczący wzrost wartości sprzedaży na zatrudnionego.

Niemniej jednak w 2017 roku konieczne będzie dokapitalizowanie spółki kwotą rzędu kilku mln zł, z czego istotna część zostanie przeznaczona na inwestycje związane z wyposażeniem Wydziału Produkcji Białek i uruchomieniem w nim nowej, profesjonalnej linii produkcyjnej o najwyższym standardzie. Pierwszym krokiem w tym kierunku był zakup w grudniu 2016 roku systemu chromatografii średniociśnieniowej wraz z oprogramowaniem, o wartości 629 tys. zł brutto.

3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku obrotowym 2016, ani po jego zakończeniu Spółka nie nabywała akcji własnych.

3.7. POSIADANIE PRZEZ JEDNOSTKĘ 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.

3.8. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

3.9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2016 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 2016 r. (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 2016.
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, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		TAK/NIE	<p>Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej oraz interaktywnego dostępu do informacji.</p> <p>W ocenie Spółki koszty stosowania takich rozwiązań byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania.</p> <p>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.</p> <p>Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań.</p> <p>Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.</p>
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	<p>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.</p> <p>Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.</p>
		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	<p>Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka, wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Spółka nie będzie publikować prognoz wyników finansowych.</p> <p>Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.</p>
		3.16 Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK/NIE	<p>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.</p>
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		TAK/NIE	<p>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.</p> <p>Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.</p>
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.</p> <p>Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.</p>

3.10. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z deklaracją złożoną jeszcze na etapie oferty prywatnej akcji poprzedzającej debiut na rynku NewConnect, Członkowie Zarządu, Panowie Jerzy Milewski i Marian Popinigis, pełniący funkcje do 30 czerwca 2016 r, w 2016 roku nie otrzymywali wynagrodzenia. Wynagrodzenie z tytułu sprawowanych funkcji pozostałych Członków Zarządu (w tym Prezesa Zarządu pełniącego funkcję od 1 lipca 2016 r.) wyniosło łącznie 324 tys. zł (w tym 105 tys. zł pozostaje do wypłaty w roku 2017).

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 2016 odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym każdy z jej członków, obecny na wszystkich czterech posiedzeniach otrzymał łącznie wynagrodzenie w wysokości 4 tys. zł brutto. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w jej skład z dniem 1 lipca 2016 r. nie otrzymali wynagrodzenia z uwagi na fakt deklaracji, którą złożyli jeszcze jako Członkowie Zarządu. Członek Rady Nadzorczej powołany z dniem 6 grudnia 2016 r. nie otrzymał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji, z uwagi na to, że nie odbyło się żadne posiedzenie z jego udziałem.

3.11. 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.

3.12. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności

Spółka wymaga stałego finansowania. W 2017 r. konieczne będzie dokapitalizowanie w drodze podwyższenia kapitału zakładowego przez przeprowadzenie kolejnych emisji akcji. Zarząd przewiduje, że będzie to kwota kilku milionów zł. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, główni akcjonariusze są w dalszym ciągu zainteresowani inwestowaniem w Spółkę. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidzianych okoliczności lub wycofania zainteresowania inwestorów akcjami Emitenta, nie pozyska nowego kapitału z emisji akcji, co doprowadzi do utraty płynności Emitenta.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. 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. 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.

Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Spółka ubiega się o pozyskanie funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółka była i wciąż jest beneficjentem pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego oraz Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Do tej pory Spółce zostały przyznane dofinansowania w wysokości ok. 22,9 mln zł (m.in. na projekty: Bioprzyszłość, Metagenomika, Innowacyjne związki – chemoterapeutyki przeciwgrzybowe, Platforma Przeciwciał, Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na lek przeciwgrzybiczy, Bony na innowacje dla MŚP, Patent Plus). 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 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.

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. Zaostrzenie wymagań w tym zakresie może utrudnić prowadzenie tej działalności lub wywołać dodatkowe inwestycje lub koszty. Spółka stale monitoruje wszelkie zmiany prawne

i regulacyjne oraz dostosowuje 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.

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). Wysłunięcie 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.

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, konkurenci (w szczególności z krajów gdzie ochrona praw intelektualnych jest słabo rozwinięta i jej egzekwowanie ograniczone) będą próbować

kopiować produkty lub technologię Spółki mimo prawnego zakazu w tymże kraju.

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.

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 akademickie 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 leków, które to projekty obarczone są relatywnie dużym 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. Jednym z takich działań było przyjęcie w dniu 8 października 2015 r. Programu Opcji Menedżerskich na lata 2015 – 2018 dla kluczowych pracowników. W pierwszych dwóch transzach Programu Opcji Menedżerskich przydzielono i wydano 385 267 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A.

Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami

Charakterystyka branży, w której działa Spółka oraz jej wczesny etap rozwoju powodują, 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. Istotnie na realizację strategii może również wpłynąć ograniczenie nakładów na badania i rozwój przez światowe koncerny farmaceutyczne. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Spółki i jej przyszłe wyniki finansowe.

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 nie przyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki i jego wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje 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.

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.

Ryzyko związane z procesami technologicznymi

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

Mimo dołożenia 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.

Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Spółki

Spółka prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T) oraz w budynku Wydziału Biologii Uniwersytetu Gdańskiego. 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.

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2016 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2016
- 4.2. OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- 4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO
- 4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO