

Analiza sytuacji  
gospodarczej,  
majątkowej  
i finansowej  
i perspektyw  
dalszego  
prowadzenia  
działalności  
przez spółkę

---



WROCŁAW, 13 MAJA 2021 R.

Spis treści

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Wprowadzenie .....</b>  | <b>3</b>  |
| 1.1.      | Przedmiot opracowania .....  | 3         |
| 1.2.      | Podstawa prawna sporządzania opracowania.....  | 3         |
| 1.3.      | Sposób sporządzenia opracowania.....   | 3         |
| 1.4.      | Podmiot sporządzający opracowanie .....  | 4         |
| 1.5.      | Zastrzeżenia podmiotu sporządzającego opracowanie .....  | 4         |
| 1.6.      | Oświadczenie Zarządu spółki INNO-GENE S.A.....   | 5         |
| <b>2.</b> | <b>Podstawowe informacje o spółce INNO-GENE S.A.....</b>   | <b>5</b>  |
| 2.1.      | Podstawowe dane Emitenta .....   | 5         |
| 2.2.      | Kapitał zakładowy .....  | 6         |
| 2.3.      | Akcjonariusze posiadający ponad 5% w kapitale zakładowym Emitenta.....   | 6         |
| 2.4.      | Władze Emitenta .....  | 6         |
| 2.5.      | Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych .  | 8         |
| 2.6.      | Grupa kapitałowa oraz podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność ..... | 9         |
| 2.7.      | Historia Emitenta.....   | 17        |
| <b>3.</b> | <b>Sytuacja gospodarcza .....</b>  | <b>19</b> |
| 3.1.      | Produkty i usługi Grupy Kapitałowej Emitenta .....   | 19        |
| 3.2.      | Zatrudnienie oraz struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej .....  | 22        |
| 3.3.      | Opis działalności Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 13 maja 2021 r.....  | 22        |
| 3.4.      | Plany strategiczne Emitenta po pandemii COVID-19 .....   | 26        |
| 3.5.      | Otoczenie rynkowe Emitenta.....  | 29        |
| 3.6.      | Czynniki ryzyka związane z bieżącą działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.....  | 31        |
| <b>4.</b> | <b>Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta .....</b>  | <b>37</b> |
| 4.1.      | Jednostkowe wybrane dane finansowe .....   | 37        |
| 4.2.      | Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....  | 40        |
| 4.3.      | Wskaźniki finansowe .....  | 43        |
| <b>5.</b> | <b>Analiza sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta...</b>  | <b>45</b> |
| <b>6.</b> | <b>Wnioski z przeprowadzonej analizy .....</b>   | <b>51</b> |

## **1. Wprowadzenie**

### **1.1. Przedmiot opracowania**

Przedmiotem niniejszego opracowania jest przedstawienie wyniku dokonanej analizy sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej spółki INNO-GENE S.A. oraz perspektyw prowadzenia przez nią działalności w przyszłości.

### **1.2. Podstawa prawna sporządzenia opracowania**

INNO-GENE S.A. zgodnie z uchwałą nr 137/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 lutego 2021 r. w sprawie nałożenia obowiązku sporządzenia analizy sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej oraz perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez spółkę INNO-GENE S.A. oraz zawieszenia obrotu akcjami tej spółki, została zobowiązana do zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców spełniającemu wymogi, o których mowa w § 15b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu sporządzenia analizy sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej spółki INNO-GENE S.A. oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez tę spółkę działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości.

Opublikowanie dokumentu powinno nastąpić nie później niż w ciągu 40 dni roboczych od dnia opublikowania uchwały, o której mowa powyżej, w formie raportu bieżącego, w trybie i na warunkach określonych w § 4 ust. 5 lit. b) i § 6 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Umową zawartą w dniu 19 lutego 2021 r. pomiędzy INNO-GENE S.A. a Best Capital sp. z o.o., Zarząd Emitenta dokonał wyboru podmiotu o jakim mowa w powyższej uchwale. W dniu 29 marca 2021 r. strony zawarły Aneks nr 1 do niniejszej umowy, wydłużający termin wykonania umowy do 20 kwietnia 2021 r. W dniu 20 kwietnia 2021 r. strony zawarły Aneks nr 2 wydłużający termin wykonania umowy do 6 maja 2021 r. Natomiast w dniu 6 maja 2021 r. Strony zawarły Aneks nr 3 wydłużający termin wykonania do 13 maja 2021 r.

### **1.3. Sposób sporządzenia opracowania**

Opracowanie zostało sporządzone na podstawie:

- informacji udostępnianych przez Spółkę poprzez Elektroniczną Bazę Informacji,
- informacji udostępnianych przez Spółkę poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji,
- danych finansowych, dokumentów oraz innych informacji dostarczonych przez Zarząd Spółki,
- informacji ze źródeł zewnętrznych, pozyskanych przez Autoryzowanego Doradcę.

Podmiot sporządzający opracowanie nie przeprowadził niezależnej weryfikacji informacji dotyczących Spółki, ani składników majątku zawartych w opracowaniu.

#### **1.4. Podmiot sporządzający opracowanie**

Tabela 1 Podmiot sporządzający opracowanie

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Nazwa (firma):</b>   | <b>Best Capital sp. z o. o.</b>   |
| <b>Forma prawna:</b>    | Spółka z ograniczona odpowiedzialnością   |
| <b>Kraj siedziby:</b>   | Rzeczpospolita Polska   |
| <b>Siedziba:</b>        | Wrocław   |
| <b>Adres:</b>           | Al. Gen. J. Hallera 180/18, 53-203 Wrocław                                      |
| <b>Telefon:</b>         | +48 71 723 00 39  |
| <b>Poczta e-mail:</b>   | biuro@bestcapital.pl  |
| <b>Strona www:</b>      | www.bestcapital.pl  |
| <b>Numer KRS:</b>       | 0000360530  |
| <b>Oznaczenie Sądu:</b> | Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy KRS |
| <b>REGON:</b>           | 021300823   |
| <b>NIP:</b>             | 8943002910  |

#### **1.5. Zastrzeżenia podmiotu sporządzającego opracowanie**

Niniejsze opracowanie nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

Podmiot sporządzający opracowanie nie ponosi odpowiedzialności za efekty i skutki decyzji podjętych na podstawie analizy lub jakiegokolwiek informacji w niej zawartej. Odpowiedzialność za decyzje podejmowane na podstawie opracowania ponoszą wyłącznie osoby lub podmioty korzystające z tego materiału, w szczególności dokonujące na jego podstawie lub na podstawie jakiegokolwiek informacji w nim zawartej inwestycji związanej z dowolnym instrumentem finansowym lub rezygnujące z takiej inwestycji albo wstrzymujące się od dokonania takiej inwestycji.

Ponadto treść publikowanego opracowania nie była przedmiotem badania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem jego zgodności ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

## 1.6. Oświadczenie Zarządu spółki INNO-GENE S.A.

Zarząd spółki INNO-GENE S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy wszystkie informacje przekazane dla Best Capital sp. z o.o. w związku z przygotowaniem niniejszego dokumentu odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i ekonomiczną spółki oraz jej wyniki finansowe oraz że żadne istotne informacje i fakty mogące wpłynąć na sposób przygotowania niniejszego dokumentu ani zawartą w nim opinię nie zostały pominięte lub zatajone.



## 2. Podstawowe informacje o spółce INNO-GENE S.A.

### 2.1. Podstawowe dane Emitenta

Tabela 2 Podstawowe dane Emitenta

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Nazwa (firma):</b>   | <b>INNO-GENE S.A.</b>  |
| <b>Forma prawna:</b>    | Spółka Akcyjna   |
| <b>Kraj siedziby:</b>   | Rzeczpospolita Polska  |
| <b>Siedziba:</b>        | Poznań   |
| <b>Adres:</b>           | ul. Piotra Ściegiennego 20, 60-128 Poznań  |
| <b>Telefon:</b>         | + 48 509 658 006   |
| <b>Poczta e-mail:</b>   | office@INNO-GENE.eu  |
| <b>Strona www:</b>      | www.INNO-GENE.pl   |
| <b>Numer KRS:</b>       | 0000358293   |
| <b>Oznaczenie Sądu:</b> | Sąd Rejonowy Poznań Nowe - Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| <b>REGON:</b>           | 301463649  |
| <b>NIP:</b>             | 9721215439   |

### Data utworzenia Emitenta i czas, na jaki został utworzony

Spółka INNO-GENE S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała na mocy aktu notarialnego rep. A 4130/2010 z dnia 23 kwietnia 2010 r. sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Izabeli Podsiadłowskiej - Skąpskiej w Poznaniu. Założycielami Spółki byli Pan Jacek Wojciechowicz i Pan Michał Kaszuba. Zgodnie z § 5 statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Rejestracja spółki INNO-GENE S.A z siedzibą w Poznaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 10 czerwca 2010 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań –

Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358293. Spółka została utworzona na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94 poz. 1037).

### **Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody**

Profil prowadzonej przez Emitenta działalności nie wymaga posiadania zezwoleń, licencji lub zgody.

## **2.2. Kapitał zakładowy**

Na dzień sporządzenia Analizy kapitał zakładowy Emitenta wynosi 570 108,10 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt tysięcy sto osiem złotych 10/100) i dzieli się na 5.701.081 (słownie: pięć milionów siedemset jeden tysięcy osiemdziesiąt jeden) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), w tym:

- a) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 2 400 000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji imiennych serii B,
- c) 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 472 000 (czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 480 522 (czterysta osiemdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii E,
- f) 498 559 (czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

## **2.3. Akcjonariusze posiadający ponad 5% w kapitale zakładowym Emitenta**

Tabela 3 Akcjonariat Emitenta na dzień sporządzenia Analizy

| <b>Akcjonariusz</b> | <b>Liczba akcji</b> | <b>% w kapitale</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>% w głosach</b> |
|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Jacek Wojciechowicz | 2 344 379           | 41,12 %             | 2 344 379            | 41,12 %            |
| Pozostali           | 3 256 576           | 58,88 %             | 3 256 576            | 58,88 %            |
| <b>Suma</b>         | <b>5 701 081</b>    | <b>100%</b>         | <b>5 701 081</b>     | <b>100%</b>        |

Źródło: Emitent

## **2.4. Władze Emitenta**

### **Zarząd**

Zarząd Emitenta, zgodnie z § 10 Statutu Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, wybieranych na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który powoływany jest przez Założycieli Spółki. Rada Nadzorcza może także odwołać lub zawiesić w czynnościach Członka Zarządu lub cały Zarząd.

Na dzień sporządzenia niniejszej Analizy w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Tabela 4 Skład Zarządu INNO-GENE S.A.

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Funkcja</b> | <b>Data powołania</b> | <b>Data wygaśnięcia mandatu</b> |
|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|
| Jacek Wojciechowicz    | Prezes Zarządu | 9 września 2019 r.    | 9 września 2022 r.              |

W dniu 9 września 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/09/2019 w sprawie powierzenia Panu Jackowi Wojciechowiczowi funkcji Prezesa Zarządu na okres trzyletniej kadencji.

Pan Jacek Wojciechowicz nie był prawomocnie skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie został na niego nałożony zakaz działania jako członek organów spółek prawa handlowego. Pan Jacek Wojciechowicz w okresie ostatnich 5 lat nie zasiadał w organach podmiotów prawa handlowego, wobec których przeprowadzana była procedura upadłości, co do której ustanowiony został Zarząd komisaryczny lub które podlegały likwidacji.

### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h. w zw. z art. 386 § 2 k.s.h. mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Analizy w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Tabela 5 Skład Rady Nadzorczej INNO-GENE S.A.

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Funkcja</b>          | <b>Data powołania</b> | <b>Data wygaśnięcia mandatu</b> |
|------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Adam Wołoszyn          | Członek Rady Nadzorczej | 2 marca 2021 r.       | 2 marca 2024 r.                 |
| Jerzy Spindel          | Członek Rady Nadzorczej | 2 marca 2021 r.       | 2 marca 2024 r.                 |
| Piotr Kinicki          | Członek Rady Nadzorczej | 2 marca 2021 r.       | 2 marca 2024 r.                 |
| Tomasz Grabarkiewicz   | Członek Rady Nadzorczej | 2 marca 2021 r.       | 2 marca 2024 r.                 |
| Rafał Gębicki          | Członek Rady Nadzorczej | 2 marca 2021 r.       | 2 marca 2024 r.                 |

W dniu 2 marca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało powyższych członków Rady Nadzorczej na trzyletnią wspólną kadencję.

Poprzedni członkowie Rady Nadzorczej, widniejący jeszcze w KRS złożyli rezygnacje z funkcji.

W dniu 7 grudnia 2020 r. rezygnację złożył Pan Leszek Hajkowski. W dniu 2 lutego 2021 r. rezygnację z funkcji złożyli Panowie Krzysztof Królikowski, Jan Skotuda i Mariusz Herman. W dniu 24 lutego 2021 r. wpłynęła rezygnacja z funkcji Pana Andrzeja Mackiewicza.

## **2.5. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych**

### **Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

#### **Jacek Wojciechowicz – Prezes Zarządu Emitenta**

Tabela 6 Powiązania Prezesa Zarządu Emitenta ze spółkami zależnymi

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Centrum Badań DNA sp. z o.o.</b> |
|--|-------------------------------------|
| Stopień powiązań   | Prezes Zarządu                      |
| Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 100%                                |

| <b>Nazwa firmy</b>  | <b>Medgenetics sp. z o.o.</b> |
|---|-------------------------------|
| Stopień powiązań  | Prezes Zarządu                |
| Udział spółki zależnej Emitenta (Centrum Badań DNA sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 100%                          |

| <b>Nazwa firmy</b>  | <b>Med4one sp. z o.o.</b> |
|---|---------------------------|
| Stopień powiązań  | Prezes Zarządu            |
| Udział spółki zależnej Emitenta (Centrum Badań DNA sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 100,00%                   |

### **Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

#### **Jacek Wojciechowicz – Prezes Zarządu**

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Inno-Gene S.A.</b> |
|--|-----------------------|
| Stopień powiązań   | Znaczący akcjonariusz |
| Udział akcjonariusza w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Emitenta | 41,12%                |

Ponadto zgodnie z treścią komunikatu ESPI 7/2021 Pan Adam Wołoszyn i Pan Jerzy Spindel,



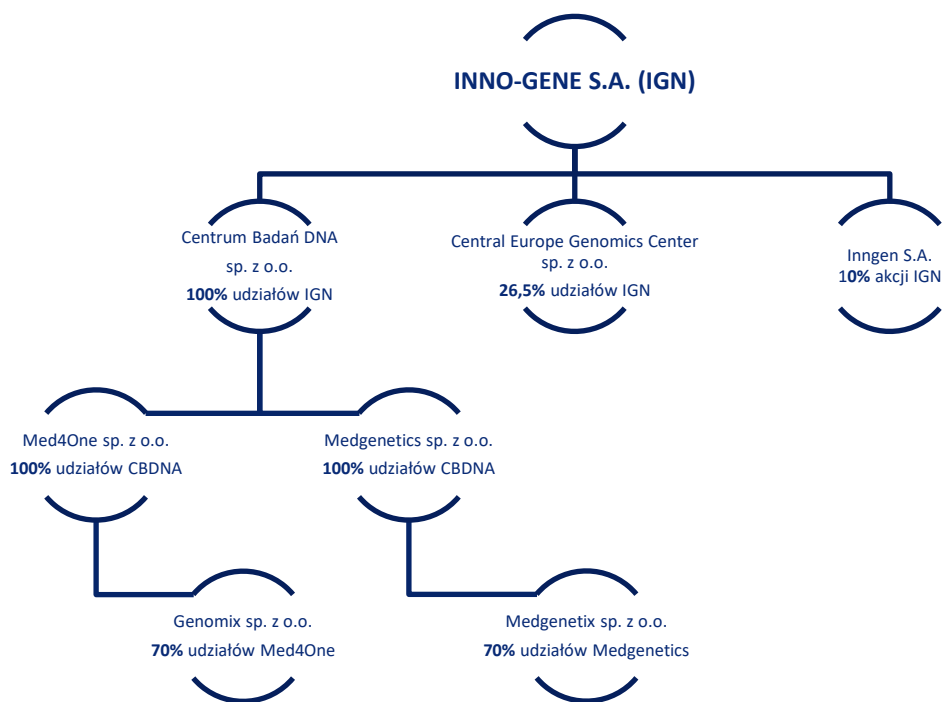
nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawicielami mniejszościowych akcjonariuszy.

### **Inne powiązania mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację finansową, gospodarczą i perspektywy dalszego rozwoju Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszej Analizy nie występują inne powiązania mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację finansową, gospodarczą i perspektywy dalszego rozwoju Emitenta.

## **2.6. Grupa kapitałowa oraz podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność**

Rysunek 1 Struktura Grupy kapitałowej



Przedmiotem podstawowej działalności **INNO-GENE S.A.** jest:

- działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z).

Spółka INNO-GENNE S.A. została powołana w celu zarządzania Grupą Kapitałową, zapewnienia nadzoru merytorycznego nad projektami realizowanymi przez spółki z Grupy Kapitałowej, jak również w celu zapewnienia finansowania rozwoju spółek zależnych działających w sektorze life-science, zajmujących się innowacyjnymi badaniami DNA. Główne obszary jej działalności to biotechnologia, bioinformatyka, medycyna spersonalizowana i farmakogenetyka. W 2020 r. spółki z Grupy Kapitałowej skupiły swoją działalność w obszarze

testów genetycznych wykrywających infekcję wirusem SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19.

W Grupie Kapitałowej Emitenta znajduje się siedem spółek, przy czym Emitent dokonuje pełnej konsolidacji z pięcioma spółkami zależnymi (Centrum Badań DNA sp. z o.o., Med4One sp. z o.o., Medgenetics sp. z o.o., Genomix sp. z o.o., Medgenetix sp. z o.o.), a z jedną spółką powiązaną (Central Europe Genomics Center sp. z o.o.) konsoliduje się metodą praw własności, czyli proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Emitent nie konsoliduje się ze spółką powiązaną Inngen S.A.

Tabela 7 Powiązania kapitałowe Emitenta z Centrum Badań DNA sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Centrum Badań DNA sp. z o.o.</b>                       |
|--|---|
| Forma prawna   | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                   |
| KRS  | 9721257627  |
| Regon, NIP   | REGON: 300341878, NIP: 9721137596                         |
| Siedziba   | Poznań  |
| Adres  | ul. Piotra Ściegiennego 20, 60-128 Poznań                 |
| Strona www   | <a href="https://www.cbdna.pl/">https://www.cbdna.pl/</a> |
| Data powołania spółki  | 03.07.2006 r.   |
| Kapitał zakładowy  | 610 500,00 zł   |
| Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 100%  |
| Zarząd   | Jacek Wojciechowicz<br>Mariusz Herman*                    |
| Metoda konsolidacji  | Pełna konsolidacja  |

\* Wedle deklaracji Zarządu Emitenta, Pan Mariusz Herman został powołany do Zarządu spółki zależnej w dniu 2 lutego 2021 r. Skład Zarządu wymaga aktualizacji w KRS.

Tabela 8 Wybrane dane finansowe Centrum Badań DNA sp. z o.o.

| <b>Pozycja</b>                           | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 4 201 574,56      | 1 124 005,44      |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | 914 800,39        | -935 354,40       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 574 198,91      | -196 439,74       |
| Zysk (strata) netto                      | 1 090 077,78      | -265 311,08       |
|  |                   |                   |
| Aktywa razem                             | 19 076 360,45     | 16 119 899,13     |
| Aktywa trwałe                            | 13 342 820,38     | 13 958 226,21     |
| Aktywa obrotowe                          | 5 733 540,07      | 2 161 672,92      |
| Kapitał własny                           | 3 609 921,49      | 2 519 843,71      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 15 466 438,96     | 13 600 055,42     |
| Zobowiązania długoterminowe              | 2 562 186,58      | 1 196 448,87      |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 3 188 585,85      | 2 069 605,76      |

|                            |              |               |
|----------------------------|--------------|---------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 644 510,53 | 10 262 844,79 |
|----------------------------|--------------|---------------|

Głównym przedmiotem działalności Centrum Badań DNA sp. z o.o. (CBDNA) są usługi diagnostyczne w kierunku koronawirusa, boreliozy, wykrywania nowotworów, chorób genetycznych i innych. Spółka w swojej ofercie posiada ponad 200 testów. Pandemia COVID-19 spowodowała istotne zmiany w działalności spółki. Znacznie spadł popyt na wcześniej wykonywane usługi diagnostyczne. Aktualnie spółka wykonuje głównie badania w kierunku koronawirusa metodą PCR, antygenową i RT-LAMP. Jest twórcą dwugenowego testu metodą RT-LAMP, który pozwala na uzyskanie wyniku w 30 minut od pobrania materiału. CBDNA prowadzi wielokanałową sprzedaż swoich testów. Testy są sprzedawane do klientów detalicznych przez internet. Dodatkowo realizowane są znaczne zamówienia na rzecz dystrybutorów lub podmiotów zakupujących testy na użytek własny. Obecnie najdynamiczniej rozwija się sprzedaż usługi diagnostycznej świadczonej poprzez punkty własne zlokalizowane przy lotniskach. Drugą istotną niszą dla CBDNA jest świadczenie kompleksowej obsługi testowania uczestników oraz widzów imprez masowych takich jak zawody sportowe. CBDNA jest kluczową spółką operacyjną w grupie kapitałowej Inno-Gene S.A.

Tabela 9 Powiązania kapitałowe Emitenta z Central Europe Genomics Center sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Central Europe Genomics Center sp. z o. o.</b> |
|--|---|
| Forma prawna   | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością           |
| KRS  | 0000577544  |
| Regon, NIP   | REGON: 362578230, NIP: 9721257627                 |
| Siedziba   | Białystok   |
| Adres  | ul. Warszawska 6/32, 15-063 Białystok             |
| Data powołania spółki  | 25.08.2015 r.                                     |
| Kapitał zakładowy  | 6 800,00 zł*                                      |
| Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 26,50%  |
| Zarząd   | Roman Stankiewicz - Członek Zarządu**             |
| Metoda konsolidacji  | Metoda praw własności                             |

\* W dniu 6 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Central Europe Genomics Center sp. z o. o. (CEGC) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 56 900 zł, w którym Emitent objął 431 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 21 550 zł i pokrył je w całości wkładem pieniężnym. W przypadku zarejestrowania niniejszego podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy, udział Emitenta w kapitale zakładowym wyniósłby 41,04%. Wniosek do KRS został wysłany przez zarząd CEGC po ustawowym terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały i podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent podjął kroki prawne, celem ponownego podwyższenia kapitału zakładowego.

\*\* Wedle deklaracji Zarządu Emitenta, jedynym Członkiem Zarządu jest Pan Roman Stankiewicz. Skład Zarządu ujawniony w KRS wymaga aktualizacji i wykreślenia Pana Nicolasa Schork i Pana Geoffreya Folkert.

Spółka powiązana Central Europe Genomics Center sp. z o. o. od początku działalności nie złożyła żadnych dokumentów finansowych do sądu rejestrowego. Poniższe wybrane dane finansowe zostały udostępnione na żądanie Autoryzowanego Doradcy.

Tabela 10 Wybrane dane finansowe Central Europe Genomics Center sp. z o.o.

| <b>Pozycja</b>                           | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 4 634 550,00      | brak danych       |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | 1 980 422,16      | brak danych       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 980 297,79      | brak danych       |
| Zysk (strata) netto                      | 1 954 414,89      | brak danych       |
|  |                   |                   |
| Aktywa razem                             | 3 541 204,99      | 194 753,85        |
| Aktywa trwałe                            | 0,00              | 0,00              |
| Aktywa obrotowe                          | 3 541 204,99      | 194 753,85        |
| Kapitał własny                           | 1 965 286,92      | 12 417,44         |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 1 575 918,07      | 182 336,41        |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00              | 0,00              |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 1 575 918,07      | 182 336,41        |

Spółka CEGC w dniu 18 listopada 2019 r. podpisała umowę na realizację projektu Genomiczna Mapa Polski II. Projekt realizowany jest przez konsorcjum składające się z Instytutu Chemii Bioorganicznej PAN (Lider Konsorcjum), Politechniki Poznańskiej oraz Centrum Badań DNA (spółka zależna Inno-Gene) jako Partner Biznesowy. Oferta CEGC w przetargu wynosiła 63 338 850 zł brutto. Głównym celem projektu jest wykonanie 5 000 sekwencjonowań całogenomowych mieszkańców Polski (tzw. Genomiczna Mapa Polski) oraz utworzenie na ich podstawie innowacyjnych narzędzi bioinformatycznych do analizy danych.

Tabela 11 Powiązania kapitałowe Emitenta z Inngen S.A.

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Inngen S.A.</b>                                  |
|--|---|
| Forma prawna   | spółka akcyjna                                      |
| KRS  | 0000849302  |
| Regon, NIP   | REGON: 386250077, NIP: 9462697709                   |
| Siedziba   | Lublin  |
| Adres  | ul. Magnoliowa 2, 20-143 Lublin                     |
| Strona www   | <a href="https://inngen.pl/">https://inngen.pl/</a> |
| Data powołania spółki  | 25.05.2020 r.                                       |
| Kapitał zakładowy  | 300 000,00 zł                                       |
| Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 10,00%  |

|                     |                              |
|---------------------|------------------------------|
| Zarząd              | Łukasz Knap - Prezes Zarządu |
| Metoda konsolidacji | Brak konsolidacji            |

W dniu 20 sierpnia 2020 r. Emitent poinformował, iż nabył od jednego z założycieli 30 000 akcji serii A. Akcje te nie były w całości opłacone, Emitent w terminie późniejszym dokonał wpłaty na pozostałą część kapitału zakładowego. Od dnia nabycia do dnia 18 marca akcje te stanowiły 30% udziału w kapitale zakładowym Inngen S.A. Celem potwierdzenia udziału w kapitale zakładowym w Inngen S.A. Emitent przedstawił Autoryzowanemu Doradcy dokument "lista osób uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu spółki" z dnia 19 marca 2021 r., z którego to wynika, że Emitent posiadał 30 000 akcji z łącznej liczby akcji 100 000 sztuk. W dniu 23 grudnia 2020 r. spółka Inngen S.A. uchwaliła na zgromadzeniu akcjonariuszy podniesienie kapitału zakładowego ze 100 000 zł do 300 000 zł poprzez emisję 2 000 000 akcji serii B oraz uchwaliła zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1,00 zł na 0,10 zł. Podwyższenie kapitału oraz zmiana wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w KRS w dniu 18 marca 2021 r. Emitent oświadczył Autoryzowanemu Doradcy, że nie brał udziału w emisji akcji serii B oraz posiada obecnie 300 000 akcji (liczba akcji zwiększona z powodu dokonania splitu) stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Obecnie współpraca biznesowa pomiędzy Inngen S.A., a spółkami z Grupy Kapitałowej jest nieistotna.

Spółka Inngen S.A. prowadzi laboratorium w Lublinie specjalizujące się w genetyce molekularnej. Oferta spółki Inngen S.A. pokrywa się z ofertą Centrum Badań DNA sp. z o.o. W swojej ofercie zawiera badania wykrywające wirusa SARS-CoV-2, testy genetyczne na boreliozę, testy diagnostyczne infekcji dróg moczowo-płciowych, badanie kleszcza, diagnostykę infekcji dróg oddechowych, diagnostykę wirusowego zapalenia wątroby, diagnostykę infekcji ogólnoustrojowych, oraz diagnostykę predyspozycji chorób nowotworowych i genetycznych.

Tabela 12 Powiązania kapitałowe Emitenta z Medgenetics sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>  | <b>Medgenetics sp. z o.o.</b>           |
|---|---|
| Forma prawna  | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| KRS   | 0000453882                              |
| Regon, NIP  | REGON: 302376119, NIP: 7811883899       |
| Siedziba  | Poznań                                  |
| Adres   | brak danych adresowych w KRS*           |
| Data powołania spółki   | 14.11.2012 r.                           |
| Kapitał zakładowy   | 10 000,00 zł                            |
| Udział spółki zależnej Emitenta (Centrum Badań DNA sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 100,00%                                 |
| Zarząd  | Jacek Wojciechowicz - Prezes Zarządu    |
| Metoda konsolidacji   | Pełna konsolidacja                      |

\*Wedle deklaracji Zarządu Emitenta, adres siedziby Spółki to ul. Piotra Ściegiennego 20, 60-128 Poznań. Spółka oczekuje na aktualizację danych adresowych w KRS. W rejestrze sądowym spółki Medgenetics sp. z o.o. widnieją złożone sprawozdania finansowe za lata 2012-2018. Spółka nie złożyła sprawozdań finansowych za 2019 i 2020 r.

Tabela 13 Wybrane dane finansowe spółki Medgenetics sp. z o.o.

| <b>Pozycja</b>                           | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 386 566,79        | 386 293,64        |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | 177 336,77        | 190 710,78        |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 169 836,98        | 183 210,99        |
| Zysk (strata) netto                      | 151 653,90        | 164 448,22        |
|  |                   |                   |
| Aktywa razem                             | 2 537 580,84      | 1 694 519,52      |
| Aktywa trwałe                            | 2 333 741,51      | 1 687 050,00      |
| Aktywa obrotowe                          | 203 839,33        | 7 469,52          |
| Kapitał własny                           | 1 825 372,31      | 1 673 718,41      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 712 208,53        | 20 801,11         |
| Zobowiązania długoterminowe              | 572 039,61        | 0,00              |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 140 168,92        | 20 801,11         |

Spółka Medgenetics sp. z o.o. została powołana wraz ze spółką celową Medgenetix sp. z o.o., do realizacji projektu, który miał na celu opracowanie i wdrożenie kompleksowego algorytmu diagnostycznego służącego profilaktyce i personalizacji leczenia HPV - zależnych guzów łitych. W 2020 r. przychody spółki pochodziły ze sprzedaży testów paskowych na SARS-CoV-2 oraz innych usług medycznych.

Tabela 14 Powiązania kapitałowe Emitenta z Medgenetix sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>  | <b>Medgenetix sp. z o.o.</b>               |
|---|--|
| Forma prawna  | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością    |
| KRS   | 0000457596                                 |
| Regon, NIP  | REGON: 146625729, NIP: 7010375366          |
| Siedziba  | Warszawa                                   |
| Adres   | ul. Józefa Zaliwskiego 9A, 04-145 Warszawa |
| Data powołania spółki   | 28.02.2013 r.                              |
| Kapitał zakładowy   | 2 400 000,00 zł                            |
| Udział spółki zależnej Emitenta (Medgenetics sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 70,00%                                     |
| Zarząd  | brak*                                      |
| Metoda konsolidacji   | Pełna konsolidacja                         |

\*Wedle informacji od Zarządu Emitenta, ujawniony w KRS, Pan Jacek Wojciechowicz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu spółki Medgenetix sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2018 r. Władze spółki nie powołały nowego Prezesa Zarządu.

W rejestrze sądowym spółki Medgenetix sp. z o.o. widnieją złożone sprawozdania finansowe za lata 2013-2015. Spółka nie złożyła sprawozdań finansowych za lata 2016-2020.

W dziale IV Rubryka 4 KRS widnieje postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy KMS 227/17 z 13 maja 2019 r. o umorzeniu prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych.

Tabela 15 Wybrane dane finansowe spółki Medgenetix sp. z o.o.

| <b>Pozycja</b>                           | <b>31.12.2020</b>   | <b>31.12.2019</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 0,00                | 0,00                |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | -198 327,02         | -198 327,02         |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -198 327,02         | -198 327,02         |
| Zysk (strata) netto                      | -208 419,66         | -208 392,09         |
| <b>Aktywa razem</b>                      | <b>1 206 728,07</b> | <b>1 405 055,09</b> |
| Aktywa trwałe                            | 430 578,39          | 628 905,41          |
| Aktywa obrotowe                          | 776 149,68          | 776 149,68          |
| Kapitał własny                           | -136 297,04         | 72 122,62           |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 1 343 025,11        | 1 332 932,47        |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00                | 0,00                |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 1 257 908,28        | 1 247 815,64        |

Zarząd Emitenta poinformował, że spółka zależna nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Spółka została powołana przez Krajową Izbę Gospodarczą oraz CBDNA (poprzez spółkę zależną Medgenetics). Przedmiotem jej działalności była komercjalizacja wyników prac badawczo-rozwojowych z zakresu medycyny spersonalizowanej, w szczególności onkologii oraz świadczenie usług analizy DNA i diagnostyki chorób genetycznych w oparciu o technologię NGS.

Tabela 16 Powiązania kapitałowe Emitenta z Med4One sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>   | <b>Med4One sp. z o.o.</b>               |
|--|---|
| Forma prawna   | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| KRS  | 0000447803                              |
| Regon, NIP   | REGON: 302328570, NIP: 7811882782       |
| Siedziba   | Poznań                                  |
| Adres  | brak danych adresowych w KRS*           |
| Data powołania spółki  | 11.12.2012 r.                           |
| Kapitał zakładowy  | 5 000,00 zł                             |
| Udział spółki zależnej Emitenta (Centrum Badań DNA sp. z o.o.) | 100,00%                                 |

w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

|                     |  |
|---------------------|--|
| Zarząd              | Jacek Wojciechowicz - Prezes Zarządu** |
| Metoda konsolidacji | Pełna konsolidacja                     |

\*Wedle deklaracji Zarządu Emitenta, adres siedziby Spółki to ul. Piotra Ściegiennego 20, 60-128 Poznań. Spółka oczekuje na aktualizację danych adresowych w KRS.

\*\*Wedle informacji od Zarządu Emitenta, prawomocnie powołanym Prezesem Zarządu jest obecnie Pan Jacek Wojciechowicz. W KRS widnieje Pan Marek Kaczmarczyk. Spółka deklaruje, iż złożyła dokumenty aktualizujące do KRS i oczekuje na wpis.

W rejestrze sądowym spółki Med4One sp. z o.o. widnieją złożone sprawozdania finansowe za lata 2013-2017. Spółka nie złożyła sprawozdań finansowych za lata 2018-2020.

Tabela 17 Wybrane dane finansowe spółki Med4one sp. z o.o.

| <b>Pozycja</b>                           | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 136498,01         | 233610,07         |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | 40 754,41         | 114 022,67        |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 37 211,08         | 142 544,64        |
| Zysk (strata) netto                      | 32 908,41         | 128 184,36        |
| Aktywa razem                             | 2 169 948,04      | 2 127 248,47      |
| Aktywa trwałe                            | 1 960 000,00      | 1 960 000,00      |
| Aktywa obrotowe                          | 209 948,04        | 167 248,47        |
| Kapitał własny                           | 1 988 402,46      | 1 955 494,05      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 181 545,58        | 171 754,42        |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00              | 0,00              |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 181 545,58        | 171 754,42        |

Spółka Med4one sp. z o.o. została powołana wraz z spółką celową Genomix sp. z o.o., do realizacji projektu, który miał na celu opracowanie i wdrożenie innowacyjnych testów genetycznych do diagnostyki prenatalnej w oparciu o technologię NGS.

Tabela 18 Powiązania kapitałowe Emitenta z Genomix sp. z o.o.

| <b>Nazwa firmy</b>    | <b>Genomix sp. z o.o.</b>                  |
|-----------------------|--|
| Forma prawna          | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością    |
| KRS                   | 0000458120                                 |
| Regon, NIP            | REGON: 146629578, NIP: 7010376147          |
| Siedziba              | Warszawa                                   |
| Adres                 | ul. Józefa Zaliwskiego 9A, 04-145 Warszawa |
| Data powołania spółki | 28.02.2013 r.                              |
| Kapitał zakładowy     | 2 400 000,00 zł                            |



|   |                    |
|---|--------------------|
| Udział spółki zależnej Emitenta (Med4One sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów | 70,00%             |
| Zarząd  | brak*              |
| Metoda konsolidacji   | Pełna konsolidacja |

\*Wedle informacji od Zarządu Emitenta, ujawniony w KRS, Pan Jacek Wojciechowicz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu spółki Genomix sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2018 r. Władze spółki nie powołały nowego Prezesa Zarządu.

W rejestrze sądowym spółki Genomix sp. z o.o. widnieją złożone sprawozdania finansowe za lata 2013-2014 i 2016 r. Spółka nie złożyła sprawozdań finansowych za 2015 r. i lata 2017-2020.

Tabela 19 Wybrane dane finansowe spółki Genomix sp. z o.o.

| Pozycja                                  | 31.12.2020  | 31.12.2019  |
|--|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 0,00        | 0,00        |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży        | -196 709,46 | -196 709,46 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -196 709,46 | -196 709,46 |
| Zysk (strata) netto                      | -196 709,46 | -196 709,46 |
| Aktywa razem                             | 697 598,85  | 894 308,31  |
| Aktywa trwałe                            | 425 447,96  | 622 157,42  |
| Aktywa obrotowe                          | 272 150,89  | 272 150,89  |
| Kapitał własny                           | 273 915,48  | 470 624,94  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 423 683,37  | 423 683,37  |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00        | 0,00        |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 423 683,37  | 423 683,37  |

Zarząd Emitenta poinformował, że spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka Genomix sp. z o.o. została powołana wraz ze spółką celową Med4One sp. z o.o., do realizacji projektu, który miał na celu opracowanie i wdrożenie innowacyjnych testów genetycznych do diagnostyki prenatalnej w oparciu o technologię NGS.

## 2.7. Historia Emitenta

Tabela 20 Historia Emitenta

|                |   |
|----------------|---|
| <b>2006 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Powołanie spółki <b>Centrum Badań DNA sp. z o.o.</b> przez Pana Michała Kaszubę oraz Pana Jacka Wojciechowicza.</li> </ul>   |
| <b>2007 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Powstanie NZOZ Laboratorium Genetyki Medycznej Centrum Badań DNA, przy ul. Mickiewicza 31 w Poznaniu.</li> <li>Stworzenie pierwszego testu pomagającego wykryć choroby wywoływane przez kleszcze.</li> </ul> |
| <b>2009 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pozyskanie przez Centrum Badań DNA dotacji na rozbudowę i automatyzację procesów technologicznych oraz na wdrożenie innowacyjnej technologii badań DNA w oparciu o technikę mikromacierzy DNA.</li> </ul>    |

|                |   |
|----------------|---|
|                | <ul style="list-style-type: none"> <li>uzyskanie certyfikacji Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001:2009.</li> <li>Badania nad testami na sepsę, wykrycia podatności do zachorowań na raka jelita grubego i prostaty oraz w celu ustalenia ojcostwa.</li> </ul>  |
| <b>2010 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Powołanie spółki <b>INNO-GENE S.A.</b> z kapitałem zakładowym w wysokości 100 000 zł (emisja akcji serii A) i podniesienie kapitału zakładowego o 240 000 zł (emisja akcji serii B) poprzez wniesienie udziałów Centrum Badań DNA posiadanych przez Pana Michała Kaszubę oraz Pana Jacka Wojciechowicza.</li> <li>Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 80 000 zł (emisja akcji serii C) oraz o kwotę 47 200 zł (emisja akcji serii D), w tym objęcie akcji przez spółki z grupy kapitałowej Blumerang S.A.</li> <li>Podjęcie uchwały o wprowadzeniu akcji serii A, C i D INNO-GENE S.A. do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect.</li> </ul>   |
| <b>2011 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pierwsze notowanie Spółki na rynku NewConnect.</li> </ul>  |
| <b>2012 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Zamiana akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela.</li> <li>Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 48 052,20 zł (emisja akcji serii E)</li> <li>Dołączenie PZU AM (udział 6,6%) do grona akcjonariuszy Spółki.</li> </ul>  |
| <b>2013 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Wprowadzenie akcji serii B i E do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect.</li> <li>Powołanie spółki <b>Med4one sp. z o.o.</b> oraz spółki <b>Medgenetics sp. z o.o.</b> INNO-GENE S.A. obejmuje po 70% kapitału zakładowego w każdej ze spółek.</li> <li>Powołanie przez spółkę zależną Medgenetics sp. z o.o. oraz Krajową Izbę Gospodarczą, spółki <b>Medgenetix sp. z o.o.</b> Objęcie 70% kapitału zakładowego przez Medgenetics sp. z o.o.</li> <li>Powołanie spółki <b>Centrum Edukacji Bio-Medycznej sp. z o.o.</b> i objęcie 49,5% w kapitale zakładowym przez Centrum Badań DNA sp. z o.o.</li> <li>Powołanie przez spółkę zależną Med4one sp. z o.o. oraz Krajową Izbę Gospodarczą, spółki <b>Genomix sp. z o.o.</b> Objęcie 70% kapitału zakładowego przez Med4one sp. z o.o.</li> <li>Objęcie 20% udziałów w <b>VitalnSilica sp. z o.o.</b></li> </ul> |
| <b>2014 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Rezygnacja dotychczasowego Prezesa Zarządu, Pana Michała Kaszuby.</li> <li>Powołanie na Prezesa Zarządu Pana Jacka Wojciechowicza, dotychczasowego Wiceprezesa.</li> </ul>   |
| <b>2015 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Objęcie 52,8% udziałów w VitalnSilica sp. z o.o.</li> <li>Zbycie udziałów spółki Centrum Edukacji Bio-Medycznej sp. z o.o.</li> <li>Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 49 855,90 zł (emisja akcji serii F).</li> </ul>  |
| <b>2016 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Wprowadzenie akcji serii F do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect.</li> </ul>   |
| <b>2018 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Powołanie spółki celowej <b>Central Europe Genomics Center sp. z o.o. (CEGC)</b> i objęcia 26,5% kapitału zakładowego.</li> </ul>  |
| <b>2019 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Podpisanie przez CEGC umowy na realizację projektu Genomiczna Mapa Polski II. Oferta CEGC opiewała na kwotę 63 338 850 zł brutto. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2019-2021.</li> </ul>  |
| <b>2020 r.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Likwidacja spółki VitalnSilica sp. z o.o.</li> <li>Objęcie 30% udziałów spółki <b>Inngen S.A.</b></li> <li>złożenie wniosku patentowego na pierwszy na świecie test genetyczny na predyspozycje do zachorowania na koronawirusa SARS-CoV-2 oraz identyfikującego jego ciężką i łagodną formę.</li> <li>złożenie wniosku patentowego dotyczącego kilkunastominutowego testu genetycznego do diagnostyki SARS-CoV-2. Test działa w oparciu o metodę</li> </ul>   |

2021 r.

- RT-LAMP. Jego nazwa handlowa to SARS-CoV-2 RT-LAMP Fast Detection Kit.
- Spłata przeterminowanych obligacji serii A.
- Podpisanie umowy z Kujawsko-Pomorskim Związkiem Lekkiej Atletyki z siedzibą w Bydgoszczy na przeprowadzenie testów diagnostycznych na koronawirusa wśród uczestników i kibiców na Copernicus Cup w Toruniu oraz na Halowych Mistrzostwach Europy w Bydgoszczy.
- Uzyskanie włoskiego certyfikatu IVD dla testu CBDNA RT LAMP RAPID TEST.
- Podpisanie umowy z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II z siedzibą w Balicach w celu świadczenia usług testów diagnostycznych wykrywających SARS-CoV-2,
- Podpisanie umowy z Portem Lotniczym Poznań-Ławica sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w celu świadczenia usług testów diagnostycznych wykrywających SARS-CoV-2.

### 3. Sytuacja gospodarcza

#### 3.1. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka zależna Emitenta Centrum Badań DNA sp. z o.o. aktualnie w swojej ofercie na stronie <https://sklep.cbdna.pl/> posiada 111 testów diagnostycznych. Centrum Badań DNA prowadzi diagnostykę w zakresie:

- koronawirusa,**
- chorób odkleszczowych i badania kleszczy,
- nowotworów,
- chorób genetycznych,
- ustalenie ojcostwa,
- badania mikroflory jelit,
- infekcji moczowo-płciowych,
- infekcji oddechowych,
- infekcji ogólnoustrojowych,
- infekcji grzybiczych.

W okresach poprzedzających początek pandemii COVID-19 Grupa Kapitałowa świadczyła szereg usług diagnostycznych wymienionych w powyższym zestawieniu. Od marca 2020 r. Centrum Badań DNA sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty zależne skoncentrowały się na wykonywaniu testów na SARS-CoV-2. Od początku pandemii były wykonywane testy antygenowe i PCR, następnie do oferty spółki z Grupy Kapitałowej włączyły sprzedaż testów kasetkowych. Testy kasetkowe są kupowane od innych dostawców. We wrześniu 2020 r. spółka rozpoczęła prace nad własnym testem RT-LAMP, jego produkcja ruszyła w listopadzie 2020 r. Spółka zależna zajmuje się również sprzedażą odczynników do wykonywania testów RT-LAMP. Sprzedaż pozostałych testów genetycznych z oferty spółki była w ostatnim czasie śladowa.

Według strategii przyjętej przez Emitenta po zakończeniu pandemii COVID-19 kluczowymi usługami Grupy Kapitałowej będą testy związane z chorobami odkleszczowymi oraz testy genetyczne.

Rodzaje wykonywanych testów:

### **I. RT-PCR (Real-time polymerase chain reaction)**

Test genetyczny identyfikujący SARS-CoV-2 polega na wykryciu materiału genetycznego wirusa w materiale pobranym z nosogardzieli lub śliny pacjenta. Jest badaniem zalecanym przez Światową Organizację Zdrowia (WHO). Wykonanie tego testu zajmuje kilka godzin i wymaga specjalistycznego sprzętu, który może obsługiwać odpowiednio przeszkolony personel, a także przestrzegania szczególnych środków bezpieczeństwa. Oznacza to, że możliwość przeprowadzenia analizy próbek jest ograniczona do specjalistycznych laboratoriów. Metoda Real-Time PCR charakteryzuje się dużą specyficznością i czułością. Koszt takiego badania wynosi 320-350 zł.

### **II. Test antygenowy**

Test antygenowy wykrywa specyficzne dla wirusa białka, które powstają w trakcie jego replikacji, w materiale z nosa lub nosogardzieli pacjenta. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) dopuściła wykonywanie testów antygenowych w diagnostyce zakażeń SARS-CoV-2, w przypadku ograniczonej dostępności testów genetycznych i zaleca się, aby wyniki ujemne, przy występowaniu objawów typowych dla COVID-19, potwierdzać testem genetycznym. Wykonanie tego testu zajmuje do 30 minut, a koszt takiego badania wynosi 130-165 zł.

### **III. Test metodą RT-LAMP**

Dwugenowy test genetyczny metodą RT-LAMP wykrywa materiał genetyczny wirusa w materiale pobranym z nosa lub gardła pacjenta, bazuje na technologii amplifikacji izotermicznej (*ang. RT-LAMP - Reverse transcription loop-mediated isothermal amplification*), która potwierdza obecność SARS-CoV-2 bez wykorzystywania rozbudowanej bazy laboratoryjnej, lecz jedynie przy użyciu podgrzewacza, prostego w obsłudze urządzenia, dostarczającego stałą temperaturę. Wynik testu odczytywany jest kolorymetrycznie – wzrokowo. Próbka pozytywna przyjmie wyraźnie pomarańczowe zabarwienie (to wpływ zawartej w mieszaninie kalceiny, aktywowanej jonami metalu, które są wytrącane w trakcie amplifikacji materiału genetycznego wirusa). Test charakteryzuje się bardzo wysoką czułością diagnostyczną powyżej 97%, co oznacza, że wykrywa wirusa w niemal 100% pozytywnych próbek, zaś specyficzność testu na poziomie 100%, gwarantuje zerowy odsetek testów fałszywie negatywnych. Testy genetyczne LAMP odznaczają się tą samą skutecznością co RT-PCR. Wiele ośrodków badawczych na świecie stwierdza wyniki LAMP – PCR, jako 1:1. Wykonanie takiego testu zajmuje od 30 min do 1 godziny, a koszt takiego testu to 220-240 zł.

### **IV. Test serologiczny**

Test serologiczny to szybki immunologiczny test działający w oparciu o technikę chromatografii. Przeznaczony jest do jakościowego wykrywania przeciwciał IgM/IgG

wytwarzanych we krwi na skutek infekcji koronawirusem SARS-CoV-2. Używany najczęściej do oceny stanu uodpornienia osoby badanej.

### **Zestaw SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT vs. zestaw RUO**

Zestawy produktu SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT posiadają **certyfikat CE-IVD**, który spółka Centrum Badań DNA sp. z o.o. uzyskała w październiku 2020 r. przy współpracy z Medicofarma S.A. Certyfikacja była przeprowadzona w Urzędzie Rejestracji Wyrobów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Certyfikacja CE-IVD (*ang. In Vitro Diagnostic*) w Europie oznacza zgodność produktu z wymaganiami Dyrektywy Europejskiej 98/79 / WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 października 1998 r. w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro. Stanowi to potwierdzenie, że dany produkt spełnia wymagania przewidziane dla niego w stosownych dyrektywach i przepisach wewnętrznych, oraz że spełnienie tych wymagań zostało potwierdzone w toku przeprowadzonych procedur oceny zgodności. Zestawy RT-LAMP RUO (*ang. Research use only*), przeznaczone do celów badawczych, jak poinformował Emitent komunikatem ESPI 6/2021 są produkowane przez spółkę zależną Centrum Badań DNA. Do sprzedaży zestawów RUO nie są potrzebne żadne szczególne atesty czy walidacje. Etykietowanie zestawu znakiem RUO oznacza, że jest on przeznaczony dla produktów, które są nadal w fazie rozwoju i nie są dystrybuowane komercyjnie. Odczynniki RUO powinny być używane przez wykwalifikowany personel medyczny do nieklinicznych badań laboratoryjnych.



Test genetyczny SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT posiada **certyfikat QCMD** (*ang. Quality Control for Molecular Diagnostics*), międzynarodowej organizacji zajmującej się oceną jakości w diagnostyce molekularnej. Testy wykonywane metodą RT LAMP są również pozytywnie zaopiniowane przez Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy Zakład Higieny. Test otrzymał międzynarodowy certyfikat jakości „Extra External Quality Assessment of Virus Genome Detection”, przyznawany przez INSTAND –Niemcy.

Test na koronawirusa pod marką handlową SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT był

istotnym produktem Grupy Kapitałowej Emitenta i sprzedaż tego produktu stanowiła znaczny udział w przychodach Grupy Kapitałowej uzyskanych za 2020 r.

### **Zestaw CBDNA RT LAMP RAPID TEST**

W marcu 2021 r. spółka CBDNA uzyskała we Włoszech certyfikację CE-IVD dla testu na koronawirusa pod nazwą **CBDNA RT LAMP RAPID TEST**. Jest to produkt z wykorzystaniem tej samej technologii RT-LAMP, co w produkcie SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT. CBDNA RT LAMP RAPID TEST jest produkowany we własnych zasobach Grupy Kapitałowej Emitenta. Od czasu uzyskania powyższej certyfikacji test na SARS-CoV-2 RT-LAMP jest sprzedawany pod nową marką.



### **3.2. Zatrudnienie oraz struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej**

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu Emitent zatrudnia 3 osoby na umowę o pracę. Prezes Zarządu Pan Jacek Wojciechowicz pełni swoją funkcję na podstawie powołania. Osoby zatrudnione na umowę o pracę zajmują się księgowością, kadrami oraz telefoniczną obsługą klientów.

Spółka zależna Centrum Badań DNA sp. z o.o. zatrudnia 3 osoby zajmujące się telefoniczną obsługą klientów indywidualnych. Ponadto CBDNA korzysta z usług zewnętrznego call center wspierającego obsługę klientów. Czynności w zakresie marketingu internetowego wykonuje jedna osoba. Ponadto CBDNA zatrudnia 35 osób, które pracują w laboratoriach w siedzibie Emitenta oraz w punktach badań na lotniskach w Balicach oraz w Ławicy. Emitent ocenia, że w ramach posiadanych zasobów kadrowych spółka CBDNA będzie w stanie przeprowadzić prace B+R nad nowymi testami diagnostycznymi.

Spółka CBDNA posiada dwuosobowy zarząd, w skład którego wchodzi Pan Jacek Wojciechowicz oraz Pan Mariusz Herman, którzy są odpowiedzialni za działania handlowe i marketingowe prowadzone w Grupie Kapitałowej. CBDNA nie zatrudnia dedykowanych zespołów sprzedażowych, marketingowych oraz wsparcia posprzedażowego.

### **3.3. Opis działalności Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 13 maja 2021 r.**

Pandemia COVID-19 była dla Emitenta szansą biznesową. W marcu 2020 r. w związku z ogłoszonym lockdownem gospodarki znacznie spadł popyt na usługi diagnostyczne. Równoległe powstał duży rynek testów na koronawirusa. Poniższe zestawienie prezentuje informacje o umowach i działaniach Grupy Kapitałowej związane z komercjalizacją

produktów oraz usług diagnostycznych na koronawirusa. Do każdego z komunikatów Autoryzowany Doradca dodał informacje uzyskane od Emitenta o efektach biznesowych danej umowy.

Tabela 21 Zestawienie raportowanych umów

Nr komunikatu ESPI, data komunikatu, podmiot

**11/2020, 22.04.2020, Gremedig sp. o.o.**

Uruchomienie usługi mobilnych punktów diagnostycznych poprzez karetki Gremedig. Umowa nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Emitent ocenia, że realizacja tej umowy miała pozytywny wpływ na działania marketingowe oraz pomogła w pozyskiwaniu kolejnych znacznych kontraktów.

**13/2020, 28.04.2020, Wielkopolski Oddział NFZ**

Umowa dotycząca refundacji wykonywania testów na koronawirusa w laboratorium spółki zależnej. Umowa w 2020 r. wygenerowała znaczące przychody.

**15/2020, 04.05.2020, Centralny Ośrodek Medycyny Sportowej**

Umowa testowania 180 osób z kadry olimpijskiej podczas wydarzenia sportowego w Spale i Karpaczu. Umowa wygenerowała przychody o nieistotnej wysokości, ale realizacja niniejszej umowy miała pozytywny wpływ na pozyskanie kolejnych większych kontraktów w kolejnych kwartałach.

**18/2020, 05.06.2020, Metro Properties sp. z o.o.**

Umowa z zarządcą nieruchomości komercyjnych Centrów Handlowych M1 i uruchomienie 9 mobilnych punktów testowania na parkingach centrów handlowych. Umowa nadal aktywna, bez znaczącego wpływu na wyniki finansowe.

**36/2020, 07.09.2020, Ogólnopolska stacja telewizyjna**

Umowa na dostarczenie do 10 000 testów kasetkowych w kierunku wykrywania SARS-CoV-2. Umowa nadal aktywna, z potencjałem współpracy. Umowa w 2020 r. wygenerowała znaczne przychody.

**37/2020, 09.09.2020, Pharmbiotest Ukraine**

Przedmiotem umowy jest wprowadzenie i sprzedaż badań molekularnych z oferty Centrum Badań DNA na rynkach Ukrainy, Rosji, Białorusi i Kazachstanu, testowanie próbek pod kątem SARS-CoV-2. Umowa nie wygenerowała przychodów, ale Emitent ocenia, że istnieje potencjał współpracy przy badaniach genetycznych noworodków.

**39/2020 15.09.2020, 45/2020 6.10.2020, 57/2020 10.12.2020 Covidvax sp. z o.o.**

We wrześniu 2020 r. Emitent podpisał umowę o współpracy w obszarach wykorzystania technologii NGS w pracach badawczych ukierunkowanych na opracowanie szczepionki i leku na COVID-19, rozwoju technologii umożliwiającej opracowanie nowych testów do wykrywania SARS-CoV-2 i realizacja wspólnych projektów badawczo-rozwojowych mających na celu wdrażanie nowych testów genetycznych i technologii badań DNA.

W październiku 2020 r. Emitent podpisał umowę inwestycyjną, w ramach której mógł otrzymać 20% udziałów w spółce Covidvax sp. z o.o. za zorganizowanie finansowania w kwocie 10 mln zł na prace nad szczepionką w kierunku COVID-19. W grudniu 2020 r. Emitent poinformował o rozwiązaniu umowy inwestycyjnej z Covidvax sp. z o.o. Umowa nie wygenerowała żadnych przychodów.

**41/2020, 28.09.2020, BI Biotech India Private Limited**

Umowa na dostarczenie 250 000 testów RT-LAMP. Zamówienie testów pilotażowych w ilości 5 000 szt. miało być zrealizowane w październiku 2020 r., natomiast zamówienie pozostałej części testów tj. 245 000 szt. miało być zrealizowane do 31 grudnia 2020 r. Spółka BI Biotech India Private Limited złożyła zamówienie na testy, niemniej jednak nie dokonała żadnej wymaganej przedpłaty za towar. W związku z tym testy nie zostały wysłane do zamawiającego. Umowa nie jest już aktywna i nie miała wpływu na wyniki finansowe.

**47/2020 13.10.2020, 51/2020 16.11.2020, Medicofarma sp. z o.o.**

Umowa na opracowanie dokumentacji niezbędnej do otrzymania certyfikatu CE/IVD oraz zgłoszenia testu do Urzędu Rejestracji Wyrobów Lekniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz na produkcję testu do diagnostyki SARS-CoV-2 metodą RT-LAMP. W dniu 16 listopada 2020 r. Emitent poinformował o zakończeniu certyfikacji CE-IVD dla produktu o nazwie SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT. Spółka zależna Emitenta nie otrzymała zamówionych testów od Medicofarma sp. z o.o. w 2020 r. Pierwsze, gotowe do sprzedaży zestawy do diagnostyki IVD RT-LAMP spółka zależna otrzymała w dniu 26 stycznia 2021 r. W kolejnych okresach strony nie kontynuowały współpracy. Umowa nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

**48/2020, 29.10.2020, LeanTrix sp. z o.o. sp.k.**

Umowa dystrybucji testu SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT. Spółka zależna Emitenta nie podjęła współpracy z LeanTrix sp. z o.o. sp.k. Umowa nie jest już aktywna i nie miała wpływu na wyniki finansowe.

**50/2020, 04.11.2020, London Europe Group Ltd.**

Umowa dystrybucji testu SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT. Firma London Europe Group Ltd. nie złożyła zamówienia. Umowa jest nadal aktywna, lecz nie miała żadnego wpływu na wyniki finansowe.

**54/2020, 20.11.2020, MP Extra**

Umowa dystrybucji oraz promocji testu SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT na terenie Francji. Firma MP Extra otrzymała próbki testów, niemniej jednak nie złożyła zamówienia. Umowa nie miała wpływu na wyniki finansowe.

**55/2020, 03.12.2020, 16/2021 01.04.2021 CBBS d.o.o**

Umowa dystrybucji i promocji produktu SARS-CoV-2 RT-LAMP FAST DETECTION KIT z firmą CBBS d.o.o na terenie Chorwacji i Słowenii oraz Serbii, Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry, Macedonii i Albanii. Firma CBBS wykonała dwie walidacje testów testu RUO z izolacją a w chwili obecnej prowadzi walidację testu CBDNA RT LAMP RAPID TEST bez izolacji. Umowa jest nadal aktywna i istnieje potencjał współpracy, m.in. na lotniskach. Umowa nie miała wpływu na wyniki finansowe.

**1/2021, 11.01.2021, Kujawsko-Pomorski Związek Lekkiej Atletyki z siedzibą w Bydgoszczy**

Umowa na wykonanie badań diagnostycznych na obecność koronawirusa SARS-CoV-2 metodą RT-LAMP oraz RT-PCR u sportowców, sztabów sportowych, sędziów oraz kibiców biorących udział w zawodach w dniach 5-7 marca 2021 r. w Toruniu. Umowa nie jest już aktywna. Umowa została zrealizowana i spółka CBDNA rozpozna z jej tytułu istotne przychody w I kw. 2021 r. Emitent udostępnił Autoryzowanemu Doradcy niniejszą umowę do wglądu.



**2/2021 13.01.2021, dystrybutor zagraniczny**

Umowa dystrybucji testów RT-LAMP wersji RUO. Pierwotnie zamówienie do umowy opiewało na kwotę ponad 5 000 000 zł netto. W związku z przekroczeniem terminu płatności CBDNA nie zrealizowała całości zamówienia. Dostawy zostały zrealizowane tylko do kwoty 2 556 720,65 zł. Emitent ocenia, że niezrealizowana część zamówienia może zostać zrealizowana w II kw. 2021 r. Emitent udostępnił Autoryzowanemu Doradcy niniejszą umowę, fakturę oraz potwierdzenie przelewu.

**5/2021 26.01.2021, dystrybutor zagraniczny**

Zamówienie przekraczające wartość 2 000 000 zł netto na zestawy do diagnostyki RT-LAMP Emitent otrzymał warunkowe zamówienie na zestawy RT-LAMP od spółki z Wielkiej Brytanii, która eksportuje na rynek amerykański. W przypadku pozytywnej walidacji testu i uzyskaniu certyfikacji FDA (Food and Drug Administration), dystrybutor zrealizuje zamówienie. Spółka zależna Emitenta w kwietniu 2021 r. złożyła wniosek do FDA w celu uzyskania certyfikatu.

**14/2021, 16.03.2021, Międzynarodowy Port Lotniczy im. Jana Pawła II Kraków – Balice sp. z o.o.**

Umowa na wykonywanie testów antygenowych, RT-PCR i RT-LAMP dla pasażerów lotniska. Spółka zależna rozpoczęła wykonywanie badań w marcu 2021 r. Umowa będzie miała wpływ na wyniki finansowe w 2021 r.

**17/2021, 16.04.2021 Port Lotniczy Poznań-Ławica sp. z o.o.**

Umowa na wykonywanie testów antygenowych, RT-PCR i RT-LAMP dla pasażerów lotniska. Spółka zależna rozpoczęła wykonywanie badań w lutym 2021 r. Umowa będzie miała wpływ na wyniki finansowe w 2021 r.

Według oświadczenia Emitenta 90% przychodów za 2020 r. spółki Centrum Badań DNA pochodziło ze sprzedaży testów i usług diagnostycznych na koronawirusa. Testy na koronawirusa są sprzedawane dystrybutorom (w celu ich dalszej odsprzedaży) oraz do klientów detalicznych i korporacyjnych przeprowadzających samodzielnie testy. Ponadto istotną część sprzedaży stanowi usługa diagnostyczna przeprowadzana w punktach własnych CBDNA takich jak lotniska oraz obsługa sportowych imprez masowych. Sprzedaż usług diagnostycznych na lotniskach będzie szczególnie istotna dla wyników za II i III kw. 2021 r. CBDNA świadczy takie usługi na poznańskim lotnisku Ławica oraz na podkrakowskim lotnisku w Balicach. W okresie od marca do końca kwietnia 2021 r. CBDNA wykonała istotną liczbę testów pasażerów linii lotniczych. W związku z tym, że w maju doszło do zwiększenia ruchu lotniczego, Emitent odnotował dodatkowy popyt na usługi diagnostyczne. Autoryzowany Doradca otrzymał do wglądu raporty kasowe CBDNA za miesiące luty-kwiecień 2021 r. dot. sprzedaży na lotnisku Balice i Ławica.

Na podstawie danych przekazanych przez Emitenta Autoryzowany Doradca ocenia, że sprzedaż usługi diagnostycznej przy lotniskach może być głównym źródłem wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2021 r. Jednocześnie trudno jest nam oszacować jaki będzie wpływ sprzedaży usług diagnostycznych na wyniki za cały 2021 r. Takie prognozy obarczone są znacznym ryzykiem, ponieważ analizowane dane dotyczą zaledwie okresu 6 tygodni, a rozwój pandemii COVID-19 oraz zmiany w obostrzeniach dotyczących mobilności ludności są bardzo dynamiczne. Mimo tego wskazujemy powyższe

okoliczności, ponieważ ta ścieżka komercjalizacji usług diagnostycznych jest efektywna.

Emitent odnośnie działalności handlowej oświadczył, że Grupa Kapitałowa posiada płaską strukturę organizacyjną, co utrudniało szczegółowy nadzór nad działalnością handlową. Grupa Kapitałowa nie posiadała wyodrębnionych działów marketingu i sprzedaży. Brak wystarczających kompetencji sprzedażowych w Grupie Kapitałowej mógł skutkować podejmowaniem błędnych decyzji dotyczących oceny wiarygodności oraz potencjału poszczególnych dystrybutorów. Emitent ponadto zwrócił uwagę, że w raportowanym okresie Grupa analizowała znaczną liczbę potencjalnych partnerów handlowych, co dodatkowo utrudniało ich weryfikację.

### **3.4. Plany strategiczne Emitenta po pandemii COVID-19**

Zarząd Emitenta zakłada, że testy na SARS-CoV-2 będą masowo wykonywane do końca 2022 r. do czasu zaszczepienia ponad 80% populacji przy założeniu, że kolejne mutacje koronawirusa nie będą odporne na dostępne szczepionki.

Po okresie pandemii Emitent planuje kontynuować prace B+R dotyczące badań predyspozycji do nowotworów. Emitent planuje wykorzystać technologię RT-LAMP w przygotowaniu nowych innowacyjnych testów na boreliozę oraz ASF (ang. *African swine fever* - Afrykański pomór świń).

Strategia Emitenta zakłada rozwój oferty testów i badań genetycznych poprzez współpracę ze spółką stowarzyszoną CEGC. Podmiot ten realizuje projekt Genomiczna Mapa Polski II – umowa na realizację tego projektu została podpisana dnia 18 listopada 2019 r. Oferta spółki w przetargu wynosiła 63 338 850 zł brutto. Projekt realizowany jest przez konsorcjum składające się z Instytutu Chemii Bioorganicznej PAN (Lider Konsorcjum), Politechniki Poznańskiej oraz Centrum Badań DNA (spółka zależna Inno-Gene) jako Partner Biznesowy. Głównym celem projektu jest wykonanie 5 000 sekwencjonowań całogenomowych mieszkańców Polski (tzw. Genomiczna Mapa Polski) oraz utworzenie na ich podstawie kilku innowacyjnych narzędzi bioinformatycznych do analizy danych, którymi będą:

**Produkt 1. „Genom referencyjny” (zwany dalej „GR”) – zestaw prototypów narzędzi bioinformatycznych służących do wytworzenia i analizy sekwencji genomowego DNA osób zamieszkujących dany region. Genom referencyjny charakterystyczny dla populacji polskiej (GR-GMP) powinien zostać stworzony na podstawie dogłębnej analizy genomów co najmniej 10 osób i ich rodziców (w sumie 30 osób).**

Okres realizacji - 12 miesięcy od podpisania umowy przez Strony, przy czym Zamawiający miał przekazać próbki do analizy nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia podpisania umowy przez Strony.

Autoryzowany Doradca otrzymał od Emitenta oświadczenie, iż próbki do tworzenia referencyjnego genomu zostały w całości przekazane dopiero w I kw. 2021 r. Obowiązek ten spoczywał na Zamawiającym. Obecnie próbki są w trakcie analizy u podwykonawcy. Po

wykonaniu sekwencjonowań podwykonawca wspólnie z CEGC wykonają analizy bioinformatyczne i stworzą genom referencyjny.

**Produkt 2. „Baza danych”** – prototyp architektury bazy danych umożliwiającej przechowywanie danych heterogenicznych o różnym stopniu przetworzenia, powiązanej z informacjami pochodzącymi z 5 000 genomów (+/- 50 genomów). W bazie muszą się znaleźć także zabezpieczone i wyposażone w unikalne identyfikatory dane osobowe oraz informacje na temat cech fenotypowych i stanu zdrowia 1 000 osób (+/- 10 osób).

Okres realizacji - 4 miesiące od podpisania umowy przez Strony.

Autoryzowany Doradca otrzymał od Emitenta oświadczenie, iż baza danych została stworzona przez CEGC i przekazana Zamawiającemu.

**Produkt 3. „Mapa zmienności genetycznej”** – zestaw prototypów narzędzi bioinformatycznych służących badaniu zmienności genetycznej populacji. Mapa zmienności genetycznej Polaków ma zostać wykonana na podstawie sekwencjonowania i analizy wyników sekwencjonowania 3000 genomów (+/- 30 genomów) wybranych mieszkańców Polski, z obszaru całego kraju.

Okres realizacji - 36 miesięcy od podpisania umowy przez Strony, przy czym Zamawiający przekaże Wykonawcy pierwsze 500 próbek nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia podpisania umowy przez Strony. Pozostałe próbki w liczbie 2 500 sztuk będą przekazywane Wykonawcy po 500 próbek co kolejne 3 miesiące,

**Produkt 4. „Fen-Gen”** – prototyp narzędzia bioinformatycznego do analizy powiązań pomiędzy fenotypem a genotypem. Produkt ma umożliwić określenie relacji pomiędzy możliwie dużym zestawem cech fenotypowych badanej osoby a jej genomem. Powstanie on w oparciu o informacje na temat wyglądu i stanu zdrowia oraz powiązane z nimi dane z całogenomowych sekwencjonowań 1 000 osób (+/- 10 osób).

Okres realizacji - 36 miesięcy od podpisania umowy przez Strony.

Autoryzowany Doradca otrzymał od Emitenta oświadczenie, iż CEGC w partnerstwie z jednym krajowych z uniwersytetów medycznych zebrało próbki wraz z obszerną dokumentacją medyczną. W przypadku pozostałych zadań, gdzie próbki miał dostarczyć zamawiający, wystąpiło opóźnienie.

**Produkt 5. „Et-Gen”** - prototyp narzędzia bioinformatycznego do analizy zmienności genetycznej mniejszości etnicznych. Zmienność genetyczna musi zostać przeanalizowana na podstawie 1 000 sekwencji (+/- 10 sekwencji) pełnych genomów pochodzących od przedstawicieli wybranych przez Zamawiającego mniejszości etnicznych zamieszkujących Polskę. Próbki DNA do analizy dostarczy Zamawiający.

Okres realizacji - 36 miesięcy od podpisania umowy przez Strony.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na opóźnienia w realizacji harmonogramu. Autoryzowany Doradca otrzymał od Emitenta oświadczenie, iż do umowy na realizację projektu zostały zawarte aneksy, przesuwające harmonogram projektu z uwagi na problemy Zamawiającego w zebraniu próbek do badań. Obecnie próbki do genomu referencyjnego zostały w całości przekazane do CEGC.

Zgodnie z oświadczeniem zarządu CEGC oraz Emitenta w wyniku realizacji Genomiczna Mapa Polski II (GMP II) w Warszawie zostanie otworzone laboratorium całogenomowe, w którym będzie można realizować końcowe zadania z projektu GMP II. Ponadto utworzenie laboratorium w Polsce pozwoli znacznie obniżyć koszty jednostkowe badań genetycznych oraz skrócić czas oczekiwania na wyniki. Według wiedzy Emitenta laboratorium całogenomowe w Warszawie będzie jedynym w Europie Centralnej. Stwarza to szansę na przejęcie części rynku badań całogenomowych. Obecnie w laboratorium instalowane są kluczowe urządzenia: kilka sekwenatorów i automaty do tworzenia bibliotek. Laboratorium w dużej części będzie zautomatyzowane. Otwarcie laboratorium całogenomowego przewidziane jest na przełomie miesiąca maja i czerwca 2021 r.

Spółka CBDNA oraz spółka CEGC podpisały umowę o współpracy, która została udostępniona Autoryzowanemu Doradcy. Realizacja powyższej umowy może zapewnić CBDNA przewagę kosztową nad konkurencją, która zleca przeprowadzanie badań w zagranicznych laboratoriach. Emitent oświadczył, że w okresie czerwiec-lipiec może już zostać uruchomiona sprzedaż badań genetycznych, które będą wykonywane w ramach zasobów CEGC. Uruchomienie sprzedaży testów genetycznych może być istotne dla przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej. W przypadku znacznego zmniejszenia rynku testów na koronawirusa sprzedaż testów genetycznych pozwoli zmniejszyć spadek przychodów.

Według oświadczenia Emitenta produkt numer 2 - Baza danych może mieć znaczny potencjał biznesowy. Spółka CEGC ma stworzyć informatyczną bazę danych 5 000 genomów, która będzie mogła być sprzedawana koncernom farmaceutycznym na potrzeby przeprowadzania badań. Ponadto obecnie trudno jest oszacować przyszłą partycypację CEGC w korzyściach ekonomicznych z udostępniania bazy danych, ponieważ nie został jeszcze wybrany podmiot, który będzie operatorem tej bazy.

Zgodnie z oświadczeniem zarządu Emitenta strategia działania CEGC będzie opierała się na wykonywaniu badań genetycznych WGS (*ang. Whole Genome Sequencing*) i WES (*ang. Whole Exome Sequencing*) oraz realizację jako podwykonawca badań genetycznych dużych grantów na zlecenie jednostek naukowych podobnych do projektu GMP II.

### 3.5. Otoczenie rynkowe Emitenta

#### Rynek sekwencjonowania nowej generacji

NGS (ang. Next Generation Sequencing) to najbardziej innowacyjna metoda odczytywania sekwencji genetycznej. Ta rewolucyjna technologia w jednej analizie pozwala wykonać sekwencjonowanie setek tysięcy genów albo nawet całego genomu ludzkiego. Wartość globalnego rynku NGS w 2020 r. według nowego raportu firmy Vision Research Reports została wyceniona na 4,05 mld USD i przewiduje się, że wzrośnie do 2030 r. do około 11,10 mld USD przy CAGR na poziomie 14,6% (w okresie prognozy od 2021 do 2030 r.). Bardziej optymistyczną wycenę tego rynku podał Global Market Insight szacując w 2020 r. wartość ponad 5,8 mld USD, przewidując wzrost do 22 mld USD przy CAGR 21,2% (w okresie prognozy od 2021 do 2027 r.).

Jednym z głównych czynników wzrostowych tego rynku jest rozwój terapii celowanych ze względu na dużą różnorodność genetyczną pacjentów i rosnącą zapadalność na choroby przewlekłe. Rządy rozwiniętych gospodarek inicjują działania mające na celu zachęcenie naukowców i badaczy do poszukiwania rozwiązań w leczeniu przewlekłych i rzadkich dolegliwości. Drugim istotnym czynnikiem jest spadek kosztu sekwencjonowania ludzkiego genomu ze 100 mln USD do poniżej 1 000 USD w ciągu dwóch dekad. Przyczynił się do tego rozwój technologii bioinformatycznych, automatyzacja procesu sekwencjonowania oraz analizowania danych. Dane pozyskiwane przy sekwencjonowaniu nowej generacji mogą być wykorzystywane do rozwoju diagnostyki klinicznej lub przez koncerny farmaceutyczne do rozwoju leków.

W 2020 r. ponad 28% przychodów rynku NGS zapewniła onkologia. Naukowcy pokładają nadzieję, iż NGS w połączeniu z narzędziami bioinformatycznymi zrewolucjonizuje badania, diagnostykę i leczenie raka. Duży gracz rynkowi (m.in. Thermo Fisher, Illumina) wykorzystywali sekwencjonowanie genomu do wykrywania wirusa SARS-CoV-2, prowadzenia badań obserwacyjnych i epidemiologicznych i śledzenia zmian mutacyjnych w wirusie.

#### Rynek diagnostyki molekularnej

Badania molekularne (czyli badania genetyczne) polegają na laboratoryjnej analizie materiału genetycznego przy wykorzystaniu dostępnych technik biologii molekularnej, takich jak łańcuchowa reakcja polimerazy (PCR), sekwencjonowanie czy amplifikacja izotermiczna (np. LAMP). Technologie PCR stosuje się w ponad 40% testów, a po nich są to technologie izotermalne z udziałem 22,4%. Badania DNA pozwalają między innymi na diagnozowanie chorób genetycznych, wykrywanie mutacji zwiększających ryzyko rozwoju danego schorzenia w przyszłości, określenie podłoża genetycznego trwającej już choroby nowotworowej (co ma wpływ na dobór odpowiedniego leczenia), ustalenie ojcostwa, a także identyfikację czynników chorobotwórczych obecnych w naszym organizmie (takich jak bakterie czy wirusy). Testy molekularne charakteryzują się bardzo dużą czułością (ponad 99%), specyficznością i wiarygodnością - dzięki temu wyniki fałszywe prawie się nie zdarzają.

Wielkość rynku diagnostyki molekularnej według raportu Global Market Insights z lutego 2020 r. przekroczyła 8,3 mld USD w 2019 r. i oczekuje się, że wzrośnie przy 9% CAGR od 2020 do 2026 r. do 15,4 mld USD. Natomiast raport Global Molecular Diagnostics Market: Insights & Forecast with Potential Impact of COVID-19 (2020-2024) z czerwca 2020 r. wskazuje, iż światowy rynek diagnostyki molekularnej wzrośnie przy CAGR na poziomie 6,16% w latach 2020-2024, osiągając wartość prawie 18 mld USD.

Rynek przechodzi szybką ekspansję ze względu na globalne zapotrzebowanie na testy COVID-19 metodami molekularnymi. Obecnie wykrywanie chorób zakaźnych stanowi największy obszar zastosowania diagnostyki molekularnej. Szacuje się, że ten czynnik wzrostowy wyhamuje w kolejnych latach. Ponadto jednym z głównych czynników wzrostu tego rynku jest postęp technologiczny i zwiększanie świadomości w zakresie wczesnego diagnozowania chorób. Narzędzia diagnostyki molekularnej zapewniają szybkie i czułe metody wykrywania i monitorowania różnych chorób zakaźnych, różnych rodzajów raka i innych chorób przewlekłych. Kolejnym ważnym czynnikiem rozwoju tego rynku jest starzejące się społeczeństwo i konieczność diagnozowania chorób płuc, choroby Parkinsona, choroby Alzheimera i demencji i innych.

### **Konkurencja Emitenta**

**Genxone S.A.** – spółka specjalizująca się w sekwencjonowaniu NGS (*ang. next generation sequencing*) oraz diagnostyce medycznej. Wykonują również testy Real Time PCR oraz testy antygenowe w celu wykrycia obecności koronawirusa SARS-CoV-2. Spółka świadczy usługi we własnym punkcie pobrań, ma podpisany kontrakt z NFZ na badanie pacjentów indywidualnych oraz prowadzi sprzedaż testów poprzez własny serwis internetowy.

**Genomtec S.A.** – spółka badawczo-rozwojowa w obszarze zastosowania metod izotermalnych w diagnostyce molekularnej. Twórca systemu Genomtec ID, służącego do wykrycia do pięciu patogenów i diagnozowania pacjenta w przychodni POZ. Spółka posiada zarejestrowany i dopuszczony do obrotu w listopadzie 2020 r. test dwugenowy Genomtec® SARS-CoV-2 EvaGreen® RT-LAMP CE-IVD Duo Kit (z możliwością rozróżnienia genu, od którego pochodzi sygnał fluorescencji).

**Genomed S.A.** – spółka specjalizująca się w diagnostyce genetycznej i sekwencjonowaniu NGS (badanie genetyczne nowej generacji). Prowadzi również sprzedaż odczynników i artykułów jednorazowych, wykorzystywanych przez laboratoria diagnostyczne przy detekcji koronawirusa, w tym sond molekularnych do detekcji SARS-CoV-2.

**Biomaxima S.A.** – spółka działająca na rynku diagnostyki laboratoryjnej, producent podłoży mikrobiologicznych, odczynników i sprzętu do diagnostyki in vitro. Spółka jest producentem testów antygenowych na obecność SARS-CoV-2 oraz testów genetycznych PCR i testów SARS/Flu/RSV Real Time PCR LAB-KIT, wykrywających też inne patogeny układu oddechowego.

Ponadto na rynku istnieje wiele mniejszych podmiotów, wśród których znaczna część posiada węższy zakres działalności lub ich zasięg działania jest ograniczony do rynków lokalnych.

### **3.6. Czynniki ryzyka związane z bieżącą działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta**

Autoryzowany Doradca wskazuje na ryzyka, które w jego opinii oraz według jego najlepszej wiedzy mogą być obecnie istotne dla Grupy Kapitałowej. Pozostałe ryzyka zostały wymienione w Dokumencie Informacyjnym Emitenta. Nie można wykluczyć, że inne niewymienione ryzyka będą miały również znaczny wpływ na sytuację finansową, gospodarczą i majątkową Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z realizacją strategii Grupy Kapitałowej**

Zarząd Emitenta zakłada, że testy na SARS-CoV-2 będą masowo wykonywane do końca 2022 r. do czasu zaszczepienia ponad 80% populacji przy założeniu, że kolejne mutacje koronawirusa nie będą odporne na dostępne szczepionki. Po okresie pandemii Emitent planuje kontynuować prace B+R dotyczące badań predyspozycji do nowotworów. Emitent planuje wykorzystać technologię RT-LAMP w przygotowaniu nowych innowacyjnych testów na boreliozę oraz ASF (*ang. African swine fever* - Afrykański pomór świń), które mają być szybsze i tańsze od obecnie stosowanych.

Strategia Emitenta zakłada rozwój oferty testów i badań genetycznych poprzez współpracę ze spółką stowarzyszoną CEGC. Podmiot ten realizuje projekt Genomiczna Mapa Polski II. Spółka CBDNA oraz spółka CEGC w dniu 5 stycznia 2021 r. podpisały umowę o współpracy dającą preferencyjne warunki handlowe dla CBDNA przy przeprowadzaniu badań genetycznych wykonywanych przez CEGC. Laboratorium całogenomowe ma zostać uruchomione w czerwcu 2021 r. Pomimo faktu podpisania umowy o współpracy Emitent nie posiada pakietu kontrolnego w spółce CEGC w związku z tym nie będzie miał bezpośredniej kontroli nad zarządem, nad uchwałami podejmowanymi przez zgromadzenie wspólników oraz na politykę handlową tej spółki.

Obecnie rynek Emitenta jest niestabilny i trudny do przewidzenia, co wynika ze przebiegu pandemii COVID-19. Należy także uwzględnić, że regulacje prawne dotyczące mobilności społeczeństw wciąż zmieniają się w Polsce i w Europie. Biorąc pod uwagę ww. czynniki trudno jest zaprognozować jak w będzie funkcjonował rynek badań diagnostycznych. Tym samym realizacja strategii obarczona jest dodatkowymi czynnikami ryzyka.

Zdolność do realizacji strategii rozwoju uzależniona jest od zdolności do adaptacji działalności 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 Grupy 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 Grupy.

### **Ryzyko związane ze strukturą organizacyjną**

Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej posiadają płaską strukturę organizacyjną. Pan Jacek Wojciechowicz w większości spółek z grupy kapitałowej pełni funkcję prezesa zarządu, przy czym zarząd dwuosobowy funkcjonuje w spółce CB DNA od dnia 2 lutego 2021 r. Pan Mariusz Herman ma wieloletnie doświadczenie kierownicze w podmiotach z branży medialnej i reklamowej. Płaska struktura organizacji powoduje zwiększenie zakresu obowiązków zarządu oraz utrudnia bezpośredni nadzór nad pracą. Spółka tworzy Grupę Kapitałową działającą w sektorze badań genetycznych i ich zastosowania w diagnostyce i farmakologii. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest planowanie strategiczne dla spółek z Grupy oraz zapewnienie finansowania dla nich. Organizacja i zarządzanie Grupą kapitałową wymaga szeregu kompetencji między innymi w zakresie budowania długoterminowych strategii działania, wyznaczania celów, zarządzania pracownikami o skrajnie różnych specjalizacjach, pozyskiwania współpracowników o wysokich kompetencjach w różnych dziedzinach, umiejętności prawidłowej oceny potencjału rynkowego opracowanych testów i usług diagnostycznych, prawidłowego określenia rynku na jakim działają spółki z Grupy Emitenta czy właściwego szacowania jego wielkości.

Emitent nie zatrudnia na szczeblu menedżerskim osób o kompetencjach w dziedziny finansów i sprzedaży. W związku z tym istnieje ryzyko podejmowania decyzji na podstawie niewystarczających informacji, co może powodować, że okażą się one błędne lub trudne do realizacji.

Emitent oświadczył, że planuje wzmocnić zasoby kadrowe Grupy Kapitałowej w szczególności o osobę na stanowisku dyrektora finansowego i dyrektora sprzedaży.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem prac B+R oraz ryzyko z komercjalizacją nowych testów diagnostycznych**

Grupa Kapitałowa w swojej strategii uwzględnia dalszy rozwój nowych usług diagnostycznych. Centrum Badań DNA posiada kompetencje naukowe i doświadczenie w prowadzeniu prac B+R. Prowadzenie prac B+R będzie angażowało znaczne zasoby, jednak trudno jest przewidzieć efekty biznesowe prowadzonych prac. Popyt na nowe usługi diagnostyczne może okazać się niższy niż prognozy Emitenta. Podczas prowadzenia prac B+R na rynku mogą pojawić się nowe konkurencyjne badania diagnostyczne, które zostaną wprowadzone na rynek przez podmioty o większych umiejętnościach i możliwościach sprzedaży. W dłuższej perspektywie to może utrudnić Grupie osiągnięcie celów w zakresie pozyskania założonego udziału w rynku i osiągnięcia zakładanej rentowności na danym projekcie. Przed wprowadzeniem nowych testów będą one wymagały walidacji co do skuteczności działania co dodatkowo może wydłużyć czas na wprowadzenie do obrotu.

### **Ryzyko dostosowania oferty do aktualnych oczekiwań rynku**



Rynek produktów i usług, na których działa Grupa Emitenta jest rynkiem zmiennym, konkurencyjnym, innowacyjnym o dużym potencjale rozwoju. Zmieniają się na nim oczekiwania klientów, regulacje prawne oraz możliwości organizacyjne, techniczne i finansowe podmiotów z którymi współpracują Spółki z Grupy. Epidemia koronawirusa pokazała, że na rynku badań diagnostycznych mogą zajść w krótkim czasie duże zmiany, co utrudnia analizowanie i przewidywanie tego rynku.

Istnieje ryzyko, że decyzje podejmowane w celu dostosowania oferty do zmieniającego się rynku mogą okazać się niewystarczające bądź błędne. To może wpłynąć na brak realizacji założonego poziomu przychodów i rentowności projektów.

### **Ryzyko konkurencji**

Rynek badań genetycznych, na którym działa Grupa Emitenta jest rynkiem o dużym potencjale wzrostu. Istnieje ryzyko, że na rynku pojawią się podmioty o większych niż Emitent możliwościach finansowania działalności lub o lepszym dostępie do wykwalifikowanej kadry specjalistów lub o większym doświadczeniu i umiejętnościach organizacji przedsiębiorstwa. To może spowodować, że powstaną konkurencyjne badania bądź testy, które będą wykazywać lepsze właściwości diagnostyczne lub będą atrakcyjniejsze cenowo lub strategia ich komercjalizacji będzie sprawniejsza. Takie zdarzenia mogą spowodować, że strategia Emitenta dotycząca pozyskania rynku usług diagnostycznych może nie zostać zrealizowana w założonym zakresie lub może wymagać dłuższego okresu realizacji lub będzie wymagać większych nakładów finansowych, co finalnie może spowodować niższą niż pierwotnie zakładana rentowność projektu.

### **Ryzyko związane z modelem sprzedaży produktów i usług Emitenta**

Spółki z Grupy sprzedają swoje usługi samodzielnie bądź za pośrednictwem dystrybutorów. Przed okresem pandemii wirusa SARS-CoV-2 Spółki z Grupy sprzedawały swoje usługi i produkty samodzielnie. W zakresie sprzedaży testów w kierunku SARS-Cov-2 Grupa nie posiadała wystarczającej sieci sprzedaży i w 2020 roku podejmowała próby komercjalizacji tych testów za pomocą dystrybutorów.

Przy nawiązywaniu współpracy z dystrybutorem niezbędne jest przeprowadzenie analizy rentowności potencjalnego kontraktu oraz określenie sposobu walidacji testów i ich przeprowadzenie. Wymaga to od Grupy szeregu kompetencji między innymi w zakresie szacowania potencjału sprzedażowego dystrybutora, prawidłowego określenia warunków współpracy z dystrybutorem oraz ich późniejszego egzekwowania czy ustalenia zasad doboru dystrybutorów na konkretnych rynkach.

Mając na uwadze powyższe ryzyka oraz brak zatrudnienia w spółkach z Grupy osób z kompetencjami sprzedażowymi ten kanał sprzedaży może być nieefektywny. Spółka aktualnie skupia się na prowadzeniu sprzedaży swoich produktów i usług diagnostycznych za pośrednictwem spółek z Grupy.

### **Ryzyko związane z pogorszeniem się sytuacji finansowej Grupy po zakończeniu pandemii koronawirusa**

Przed wybuchem pandemii COVID-19 Grupa kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości -164 848,50 zł. Salda zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 2 550 446,58 zł i 1 305 254,22 zł. Wzrost zobowiązań finansowych w 2020 r. wynikał głównie ze wzrostu salda pożyczek w spółce zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o. oraz u Emitenta, gdzie widoczne wpływy w tych spółkach to odpowiednio 1 577 732,93 zł i 535 674,00 zł.

Oprócz zobowiązań finansowych Emitent oraz Centrum Badań DNA sp. z o.o. aktualnie posiadają przeterminowane zadłużenie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oraz w Urzędzie Skarbowym na łączną kwotę 590 000 zł. Emitent oświadczył, że w 2021 r. nastąpiła poprawa w zakresie obsługi zobowiązań publiczno-prawnych.

W okresie pandemii koronawirusa rynek badań diagnostycznych znacznie urósł, co częściowo udało się wykorzystać spółkom z Grupy i wygenerować wyższe niż przeciętnie przychody ze sprzedaży. Niemniej może się okazać, że w najbliższym czasie rynek, na którym Grupa sprzedaje swoje usługi istotnie się skurczy, bądź powróci do poziomu zbliżonego do okresu przed pandemią. Skutkiem tych zmian sprzedaż Grupy może spaść do poziomów porównywalnych do roku 2019 i lat wcześniejszych. Może to spowodować ponowne problemy z terminową obsługą zadłużenia lub Grupa Kapitałowa może mieć niewystarczający środki finansowe na inwestycje.

### **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Analizy podmiotem dominującym względem Emitenta jest Pan Jacek Wojciechowicz, który posiada 2 344 379 akcji stanowiących 41,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dających 2 344 379 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Jacek Wojciechowicz pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz funkcję Prezesa Zarządu w trzech spółkach z Grupy (Centrum Badań DNA sp. z o.o., Medgenetics sp. z o.o., Med4one Sp. z o.o.).

W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Emitenta.

### **Ryzyka związane z zawieszeniem/wykluczeniem akcji w obrocie**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO zawieszając obrót instrumentami finansowymi, organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli

w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa organizator Alternatywnego Systemu Obrótu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2017 (Rozporządzenie MAR), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu bądź ich wykluczenia mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

## 4. Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

W rejestrze sądowym spółki Inno-Gene S.A. widnieją złożone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2010-2015 oraz lata 2018-2019 oraz złożone sprawozdania skonsolidowane grupy kapitałowej Emitenta za lata 2010 – 2016. Spółka nie złożyła jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2016-2017 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2017-2019.

Poniższe dane finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2019 r. pochodzą ze zaudytowanego sprawozdania Emitenta i grupy kapitałowej Emitenta w dniu 20 lipca 2020 r. przez Kancelarię Audytorsko-Doradczą Mirosław Urbanowicz, nr biegłego 4217. Dane za 2020 r. pochodzą z raportu za IV kw. 2020 r. Emitenta i Grupy kapitałowej Emitenta, opublikowanego raportem EBI nr 12/2021 w dniu 27 kwietnia 2021 r. Dane za 2020 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

### 4.1. Jednostkowe wybrane dane finansowe

Tabela 22 Jednostkowe dane finansowe z bilansu Inno-Gene S.A.

| <b>AKTYWA</b>                                 | <b>31.12.2020</b>   | <b>31.12.2019</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>A Aktywa trwałe</b>                        | <b>3 381 109,26</b> | <b>3 422 997,05</b> |
| I Wartości niematerialne i prawne             | 0,00                | 0,00                |
| II Rzeczowe aktywa trwałe                     | 0,00                | 0,00                |
| III Należności długoterminowe                 | 0,00                | 0,00                |
| IV Inwestycje długoterminowe                  | 3 381 109,26        | 3 386 389,05        |
| V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                | 36 608,00           |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>                      | <b>431 121,43</b>   | <b>383 893,17</b>   |
| I Zapasy                                      | 0,00                | 0,00                |
| II Należności krótkoterminowe                 | 417 982,32          | 373 754,06          |
| III Inwestycje krótkoterminowe                | 9,11                | 9,11                |
| IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 130,00           | 10 130,00           |
| <b>C Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>D Udziały (akcje) własne</b>               | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>3 812 230,69</b> | <b>3 806 890,22</b> |
| <b>PASYWA</b>                                 | <b>31.12.2020</b>   | <b>31.12.2019</b>   |
| <b>A Kapitał własny</b>                       | <b>2 254 238,87</b> | <b>2 465 589,48</b> |
| I Kapitał (fundusz) podstawowy                | 570 108,10          | 570 108,10          |
| II Kapitał (fundusz) zapasowy                 | 5 557 639,18        | 5 557 639,18        |
| III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny   | 0,00                | 0,00                |
| IV Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe    | 0,00                | 0,00                |

**Analiza sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez spółkę INNO-GENE S.A.**

|                     |  |                     |                     |
|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| V                   | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -3 662 157,80       | -3 532 479,19       |
| VI                  | Zysk (strata) netto  | -211 350,61         | -129 678,61         |
| VII                 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                | 0,00                |
| <b>B</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>1 557 991,82</b> | <b>1 341 300,74</b> |
| I                   | Rezerwy na zobowiązania  | 0,00                | 36 608,00           |
| II                  | Zobowiązania długoterminowe                                    | 35 674,00           | 522 000,00          |
| III                 | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 1 522 317,82        | 782 692,74          |
| IV                  | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                | 0,00                |
| <b>Pasywa razem</b> |  | <b>3 812 230,69</b> | <b>3 806 890,22</b> |

Tabela 23 Jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat Inno-Gene S.A.

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> |  | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|--------------------------------|--|--|--|
| <b>A</b>                       | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>    | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |
|                                | -od jednostek powiązanych                                | 0,00                                   | 0,00                                   |
| I                              | Przychody netto ze sprzedaży produktów                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Zmiana stanu produktów                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów        | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>B</b>                       | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                   | <b>142 025,34</b>                      | <b>188 299,82</b>                      |
| I                              | Amortyzacja  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Zużycie materiałów i energii                             | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Usługi obce  | 64 494,48                              | 52 655,83                              |
| IV                             | Podatki i opłaty, w tym:                                 | 285,00                                 | 0,00                                   |
|                                | - podatek akcyzowy                                       | 0,00                                   | 0,00                                   |
| V                              | Wynagrodzenia  | 55 518,57                              | 112 972,96                             |
| VI                             | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | 21 727,29                              | 22 671,03                              |
| VII                            | Pozostałe koszty rodzajowe                               | 5 418,63                               | 10 741,29                              |
| VIII                           | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>C</b>                       | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                  | <b>-142 025,34</b>                     | <b>-188 299,82</b>                     |
| <b>D</b>                       | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                    | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |
| I                              | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Dotacje  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Inne przychody operacyjne                                | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>E</b>                       | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                       | <b>17 206,71</b>                       | <b>3 910,00</b>                        |
| I                              | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Inne koszty operacyjne                                   | 17 206,71                              | 3 910,00                               |
| <b>F</b>                       | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>  | <b>-159 232,05</b>                     | <b>-192 209,82</b>                     |
| <b>G</b>                       | <b>Przychody finansowe</b>                               | <b>57 902,77</b>                       | <b>62 684,76</b>                       |
| I                              | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                    | 0,00                                   | 0,00                                   |
|                                | -od jednostek powiązanych                                | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Odsetki, w tym:  | 57 902,77                              | 62 684,76                              |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| -od jednostek powiązanych  | 57 902,77          | 62 684,76          |
| III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                         | 0,00               | 0,00               |
| IV Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,00               | 0,00               |
| V Inne   | 0,00               | 0,00               |
| <b>H Koszty finansowe</b>  | <b>110 021,33</b>  | <b>153,55</b>      |
| I Odsetki, w tym:  | 110 021,33         | 0,00               |
| -dla jednostek powiązanych   | 0,00               | 0,00               |
| II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                        | 0,00               | 0,00               |
| III Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          | 0,00               | 0,00               |
| IV Inne  | 0,00               | 153,55             |
| <b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>-211 350,61</b> | <b>-129 678,61</b> |
| <b>J Podatek dochodowy</b>   | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>L Zysk (strata) netto(I-J-K)</b>                                    | <b>-211 350,61</b> | <b>-129 678,61</b> |

Tabela 24 Jednostkowe dane finansowe z przepływów środków pieniężnych Inno-Gene S.A.

| <b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                               | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|---|--|--|
| <b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |  |
| I Zysk (strata) netto   | -211 350,61                            | -129 678,61                            |
| II Korekty razem  | 134 494,05                             | 27 414,82                              |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)   | -76 856,56                             | -102 263,79                            |
| <b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |  |
| I Wpływy  | 63 182,56                              | 102 263,79                             |
| II Wydatki  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | 63 182,56                              | 102 263,79                             |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |  |  |
| I Wpływy  | 535 674,00                             | 0,00                                   |
| II Wydatki  | -522 000,00                            | 0,00                                   |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)      | 13 674,00                              | 0,00                                   |
| <b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>    | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>         | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych        | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>9,11</b>                            | <b>9,11</b>                            |
| <b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym:</b>          | <b>9,11</b>                            | <b>9,11</b>                            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                            | 0,00                                   | 0,00                                   |

Tabela 25 Jednostkowe dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Inno-Gene S.A.

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>                              | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|--|--|--|
| <b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                | <b>2 465 589,48</b>                    | <b>2 806 295,02</b>                    |
| <b>Ia Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>2 465 589,48</b>                    | <b>2 806 295,02</b>                    |
| <b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                 | <b>2 254 238,87</b>                    | <b>2 465 589,48</b>                    |

|     |   |              |              |
|-----|---|--------------|--------------|
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 2 254 238,87 | 2 465 589,48 |
|-----|---|--------------|--------------|

## 4.2. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Tabela 26 Skonsolidowane dane finansowe z bilansu grupy kapitałowej Inno-Gene S.A.

| AKTYWA              |  | 31.12.2020           | 31.12.2019           |
|---------------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>            | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>14 115 586,55</b> | <b>14 301 191,57</b> |
| I                   | Wartości niematerialne i prawne                                | 11 777 555,66        | 12 594 126,68        |
| II                  | Wartość firmy jednostek podporządkowanych                      | 0,00                 | 624,72               |
| III                 | Rzeczowe aktywa trwałe   | 835 717,07           | 937 812,36           |
| IV                  | Należności długoterminowe                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| V                   | Inwestycje długoterminowe                                      | 1 070 793,81         | 300 499,81           |
| VI                  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 431 520,00           | 468 128,00           |
| <b>B</b>            | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>6 613 953,34</b>  | <b>2 867 487,83</b>  |
| I                   | Zapasy   | 148 590,92           | 25 394,25            |
| II                  | Należności krótkoterminowe                                     | 5 559 732,11         | 2 198 774,01         |
| III                 | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 582 050,12           | 328 656,29           |
| IV                  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 323 580,19           | 314 663,28           |
| <b>C</b>            | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D</b>            | <b>Udziały (akcje) własne</b>                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Aktywa razem</b> |  | <b>20 729 539,89</b> | <b>17 168 679,40</b> |
| PASywa              |  | 31.12.2020           | 31.12.2019           |
| <b>A</b>            | <b>Kapitał własny</b>  | <b>3 848 538,83</b>  | <b>2 276 848,89</b>  |
| I                   | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 538 858,10           | 570 108,10           |
| II                  | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 5 557 639,18         | 5 557 639,18         |
| III                 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                 | 0,00                 |
| IV                  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
| V                   | Różnice kursowe z przeliczenia                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VI                  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -3 945 584,13        | -3 686 049,88        |
| VII                 | Zysk (strata) netto  | 1 697 625,68         | -164 848,50          |
| VIII                | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B</b>            | <b>Kapitały mniejszości</b>                                    | <b>90 381,81</b>     | <b>199 419,18</b>    |
| <b>C</b>            | <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>        | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>16 790 619,51</b> | <b>14 692 411,32</b> |
| I                   | Rezerwy na zobowiązania  | 71 156,00            | 107 764,00           |
| II                  | Zobowiązania długoterminowe                                    | 1 378 860,43         | 568 820,82           |
| III                 | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 5 610 975,62         | 3 667 864,88         |
| IV                  | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 9 729 627,46         | 10 347 961,62        |
| <b>Pasywa razem</b> |  | <b>20 729 540,15</b> | <b>17 168 679,40</b> |



Tabela 27 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej Inno-Gene S.A.

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> |   | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|--------------------------------|---|--|--|
| <b>A</b>                       | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                     | <b>4 675 651,93</b>                    | <b>1 356 872,41</b>                    |
|                                | -od jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| I                              | Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 4 194 099,46                           | 1 356 872,41                           |
| II                             | Zmiana stanu produktów  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 481 552,47                             | 0,00                                   |
| <b>B</b>                       | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>3 601 599,51</b>                    | <b>2 370 663,85</b>                    |
| I                              | Amortyzacja   | 943 060,41                             | 871 057,62                             |
| II                             | Zużycie materiałów i energii  | 1 187 504,02                           | 122 040,31                             |
| III                            | Usługi obce   | 471 801,16                             | 543 589,50                             |
| IV                             | Podatki i opłaty, w tym:  | 71 783,51                              | 42 060,80                              |
|                                | - podatek akcyzowy  | 646 290,10                             | 666 724,07                             |
| V                              | Wynagrodzenia   | 111 004,01                             | 120 677,79                             |
| VI                             | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  |  | 54 597,89                              |
| VII                            | Pozostałe koszty rodzajowe  | 1 243,58                               | 4 513,76                               |
| VIII                           | Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 168 912,72                             | 0,00                                   |
| <b>C</b>                       | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>1 074 052,42</b>                    | <b>-1 013 791,44</b>                   |
| <b>D</b>                       | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>632 108,47</b>                      | <b>924 026,84</b>                      |
| I                              | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                    | 0,00                                   | 57 317,07                              |
| II                             | Dotacje   | 617 000,94                             | 615 411,08                             |
| III                            | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Inne przychody operacyjne   | 15 107,53                              | 251 298,69                             |
| <b>E</b>                       | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>87 406,45</b>                       | <b>164 009,73</b>                      |
| I                              | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Inne koszty operacyjne  | 87 406,45                              | 164 009,73                             |
| <b>F</b>                       | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                   | <b>1 618 754,44</b>                    | <b>-253 774,33</b>                     |
| <b>G</b>                       | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>9,90</b>                            | <b>85,42</b>                           |
| I                              | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   | 0,00                                   | 0,00                                   |
|                                | -od jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Odsetki, w tym:   | 9,90                                   | 85,42                                  |
|                                | -od jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| V                              | Inne  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>H</b>                       | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>292 079,72</b>                      | <b>16 976,64</b>                       |
| I                              | Odsetki, w tym:   | 292 079,72                             | 10 519,32                              |
|                                | -dla jednostek powiązanych  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| II                             | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| III                            | Aktualizacja wartości aktywów finansowych   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| IV                             | Inne  | 0,00                                   | 6 457,32                               |
| <b>I</b>                       | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |

|          |   |                     |                    |
|----------|---|---------------------|--------------------|
| <b>J</b> | <b>Zysk/Strata na działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>   | <b>1 326 684,62</b> | <b>-270 665,55</b> |
| <b>K</b> | <b>Odpis wartości firmy</b>   | <b>624,72</b>       | <b>833,28</b>      |
| I        | Odpis wartości firmy - jednostki zależne  | 624,72              | 833,28             |
| II       | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne   | 0,00                | 0,00               |
| <b>L</b> | <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| I        | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne  | 0,00                | 0,00               |
| II       | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne   | 0,00                | 0,00               |
| <b>M</b> | <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>526 775,04</b>   | <b>0,00</b>        |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)</b>   | <b>1 852 834,94</b> | <b>-271 498,83</b> |
| <b>O</b> | <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>276 748,00</b>   | <b>13 880,00</b>   |
| <b>P</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>R</b> | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>   | <b>121 538,74</b>   | <b>120 530,33</b>  |
| <b>S</b> | <b>Zysk (strata) netto(N-O-P+R)</b>   | <b>1 697 625,68</b> | <b>-164 848,50</b> |

Tabela 28 Skonsolidowane dane finansowe z przepływów środków pieniężnych grupy kapitałowej Inno-Gene S.A.

| <b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b> |  | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>A</b>                              | <b>Przebiegływv środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |  |
| I                                     | Zysk (strata) netto  | 1 697 625,68                           | -164 848,50                            |
| II                                    | Korekty razem  | -1 976 133,63                          | 1 161 793,49                           |
| III                                   | Przebiegływv pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)     | <b>-278 507,95</b>                     | <b>996 944,99</b>                      |
| <b>B</b>                              | <b>Przebiegływv środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |  |
| I                                     | Wpływy   | 0,00                                   | 59 817,07                              |
| II                                    | Wydatki  | -624 394,10                            | -1 240 871,87                          |
| III                                   | Przebiegływv pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)     | <b>-624 394,10</b>                     | <b>-1 181 054,80</b>                   |
| <b>C</b>                              | <b>Przebiegływv środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |  |  |
| I                                     | Wpływy   | 2 391 357,94                           | 230 089,64                             |
| II                                    | Wydatki  | -1 224 941,81                          | -51 446,48                             |
| III                                   | Przebiegływv pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)        | 1 166 416,13                           | 178 643,16                             |
| <b>D</b>                              | <b>Przebiegływv pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>    | <b>263 514,08</b>                      | <b>-5 466,65</b>                       |
| <b>E</b>                              | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>            | <b>263 513,82</b>                      | <b>-5 466,65</b>                       |
|                                       | – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych         | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>F</b>                              | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                           | <b>14 583,28</b>                       | <b>30 170,12</b>                       |
| <b>G</b>                              | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym:</b>             | <b>278 097,10</b>                      | <b>24 703,47</b>                       |
|                                       | – o ograniczonej możliwości dysponowania                             | 0,00                                   | 0,00                                   |

Tabela 29 Skonsolidowane dane finansowe z zestawienia zamian w kapitale własnym grupy kapitałowej Inno-Gene S.A.

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> |   | <b>od 01.01.2020<br/>do 31.12.2020</b> | <b>od 01.01.2019<br/>do 31.12.2019</b> |
|---|---|--|--|
| <b>I</b>                                    | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>2 276 848,89</b>                    | <b>2 335 527,68</b>                    |
| <b>Ia</b>                                   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>2 276 848,89</b>                    | <b>2 335 527,68</b>                    |
| <b>II</b>                                   | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                 | <b>3 848 538,83</b>                    | <b>2 276 848,89</b>                    |

|     |   |              |              |
|-----|---|--------------|--------------|
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3 848 538,83 | 2 276 848,89 |
|-----|---|--------------|--------------|

### 4.3. Wskaźniki finansowe

W niniejszej analizie zastosowano poniższe wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, ich wynik, rentowność oraz sytuację majątkową, w tym wypłacalność.

#### Wskaźnik rentowności

##### **Return On Sales (ROS) - wskaźnik rentowności sprzedaży**

$$ROS = \frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$$

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS), który jest zwany również rentownością netto, informuje o wartości zysku netto przypadającego na każdą złotówkę sprzedanych produktów, wyrobów i usług.

Im wskaźnik ten jest wyższy, tym wyższa jest efektywność dochodów osiągniętych przez przedsiębiorstwo. Oznacza to, że dla osiągnięcia określonej kwoty zysku firma musi zrealizować niższą sprzedaż niż wówczas, gdy rentowność sprzedaży byłaby niższa. Należy zatem dążyć do maksymalizacji wskazań tego wskaźnika.

##### **Return On Equity (ROE) - wskaźnik rentowności kapitałów własnych**

$$ROE = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100\%$$

Gdzie: Kapitał własny = Aktywa ogółem – Zobowiązania (krótka i długoterminowe).

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (stopa zwrotu z kapitału własnego) pokazuje jaki zysk generuje zaangażowany kapitał własny. Jego wysokość informuje w jakim stopniu zwrócił się zainwestowany kapitał w danym okresie. Im wartość tego wskaźnika jest wyższa, tym korzystniejsza jest sytuacja firmy.

##### **Return On Assets (ROA) - wskaźnik rentowności aktywów**

$$ROA = \frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa}} \times 100\%$$

Wskaźnik rentowności aktywów informuje o zdolności przedsiębiorstwa do wypracowywania zysku. Im wskaźnik ten jest wyższy tym lepsza jest sytuacja finansowa przedsiębiorstwa i efektywność gospodarowania jej majątkiem.

## Wskaźniki płynności

### Wskaźnik płynności bieżącej

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$$

Wskaźnik płynności bieżącej określa zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. W przypadku, gdy jego wartość spada poniżej 1,0, może to wskazywać na kłopoty przedsiębiorstwa z regulowaniem zobowiązań w terminie, ale również świadczyć o agresywnym, nastawionym na szybkie zwiększanie się zysków, planie rozwoju realizowanym przez daną firmę. Wartość wskaźnika powyżej 3,0 wskazuje na złą kondycję finansową firmy i problemy z obrotem majątkiem.

## Wskaźniki zadłużenia

### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa}}$$

Powyższy wskaźnik określa udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten wyraża stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem. Wartość tego wskaźnika powinna oscylować w przedziale 0,57 - 0,67. Wysoki poziom wskaźnika świadczy o wysokim uzależnieniu finansowym przedsiębiorstwa. Natomiast niski poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia mówi o wzroście samodzielności finansowej jednostki gospodarczej, czyli tym samym do zmniejszenia jej stopnia zadłużenia.

### Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$$

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego opisuje wielkość kapitałów obcych biorących udział w finansowaniu przedsiębiorstwa wobec kapitałów własnych.

Zbyt duża wielkość udziału zobowiązań w finansowaniu firmy może mieć duży wpływ na jej wynik finansowy ze względu na koszty obsługi długu. Jednak na odpowiednim etapie działalności, wykorzystanie dźwigni finansowej i zaangażowanie kapitałów obcych może pozytywnie wpłynąć na rozwój firmy.

Tabela 30 Wskaźniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

| Pozycja                               | Emitent |        | Grupa Kapitałowa |         |
|---------------------------------------|---------|--------|------------------|---------|
|                                       | 2020    | 2019   | 2020             | 2019    |
| Return On Sale (ROS)                  | -       | -      | 36,31%           | -12,15% |
| Return On Equity (ROE)                | -9,38%  | -5,26% | 44,11%           | -7,24%  |
| Return On Assets (ROA)                | -5,54%  | -3,41% | 8,19%            | -0,96%  |
| Wskaźnik płynności bieżącej           | 0,28    | 0,49   | 1,18             | 0,78    |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 0,41    | 0,34   | 0,34             | 0,25    |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 0,69    | 0,53   | 1,82             | 1,86    |

Emitent w 2020 i 2019 r. nie odnotował przychodów, zatem nie można wyliczyć wskaźnika rentowności ROS. Natomiast Grupa Kapitałowa pokazuje wyraźny wzrost rentowności w 2020 r. w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki ROE i ROA informują odpowiednio o rentowności kapitałów własnych i aktywów. Im większa wartość wskaźnika, tym sytuacja finansowa firmy jest lepsza. Oba wskaźniki za 2020 i 2019 r. dla Emitenta są ujemne i wynikają z odnotowanej straty za te lata. Wskaźniki dla Grupy Kapitałowej uległy znaczącej poprawie w 2020 r. w stosunku do 2019 r. ze względu na zysk, który Grupa Kapitałowa pokazała na koniec IV kw. 2020 r.

Oczekuje się, aby wskaźnik płynności bieżącej był na poziomie 1, ale nie więcej niż 3. Wskaźnik ten w 2020 i 2019 r. u Emitenta, osiągnął wartość poniżej 1, co wskazuje na problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań. W 2019 r. dla Grupy Kapitałowej wskaźnik ten również był poniżej 1, niemniej jednak sytuacja uległa poprawie 2020 r., ponieważ wskaźnik przekroczył oczekiwaną wartość.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia powinien oscylować w przedziale 0,57-0,67. Zatem zarówno Emitent jak i Grupa Kapitałowa w 2020 i 2019 r. nie przekraczają tych wskaźników, niemniej jednak nastąpił ich wzrost. Niski poziom tych wskaźników wynika m.in. z wysokiego poziomu aktywów w posiadaniu Emitenta i Grupy Emitenta w stosunku do zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego informuje, ile razy kapitał własny przewyższa całkowite zobowiązania. Wartość tego wskaźnika nie powinna przekraczać 1. O ile wskaźnik przybiera oczekiwaną wartość u Emitenta, o tyle znacznie przekracza tę wartość dla Grupy Kapitałowej. Zbyt duża wielkość udziału zobowiązań w finansowaniu Grupy Kapitałowej może mieć duży wpływ na jej wynik finansowy ze względu na koszty obsługi długu.

## **5. Analiza sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta**

Analiza sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta została przygotowana przez Autoryzowanego Doradcę na podstawie opublikowanych przez Emitenta jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych za okres od I do IV kwartału 2020 r. i analogiczny

okres porównawczy 2019 r. Drugim źródłem informacji do analizy finansowej były oświadczenia Emitenta o operacjach gospodarczych mających istotny wpływ na poszczególne pozycje w sprawozdaniu finansowym.

Autoryzowany Doradca oświadcza, że nie otrzymał części informacji i dokumentów na potrzeby przygotowania analizy finansowej, w związku z tym utrudnione jest postawienie wniosków. Autoryzowany Doradca nie otrzymał szczegółowych informacji i zestawień dotyczących wiekowania należności i zobowiązań oraz ewidencji sprzedaży.

### **Analiza aktywów Emitenta**

Wartość aktywów Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiła odpowiednio 3 812 230,69 zł oraz 3 806 890,22 zł. Pozycje o największych wartościach w aktywach to inwestycje długoterminowe (odpowiednio 3 381 109,26 zł i 3 386 389,05 zł) oraz należności krótkoterminowe (odpowiednio 417 982,32 zł i 373 754,06 zł). W inwestycjach długoterminowych w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach powiązanych/ udziały i akcje w 2020 i 2019 r. widnieje kwota 736 761,01 zł i ukazuje wycenę udziałów spółek zależnych po cenie nabycia: Centrum Badań DNA sp. z o.o. na kwotę 688 711,01 zł oraz VitainSilica sp. z o.o. na kwotę 48 050,00 zł. W pozycji długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale/udziały i akcje 2020 i 2019 r. widnieje wycena udziałów po cenie nabycia spółki Central Europe Genomic Center sp. z o.o. na kwotę 1 500 000,00 zł, które Emitent obejmował w całości za gotówkę. Inwestycje długoterminowe na koniec 2020 r. nie zawierają wyceny spółki Inngen S.A., natomiast zawierają wycenę zlikwidowanej w sierpniu 2020 r. spółki VitainSilica sp. z o.o.

W długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach powiązanych/udzielone pożyczki na koniec 2020 r. i 2019 r. widnieje odpowiednio kwota 1 144 348,25 zł i 1 149 628,04 zł. Stanowi ona pożyczkę udzieloną przez Emitenta do spółki zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o.

### **Analiza aktywów Grupy Emitenta**

Wartość skonsolidowanych aktywów grupy kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiła odpowiednio 20 729 539,89 zł i 17 168 679,40 zł. Najistotniejszą pozycją są wartości niematerialne i prawne oraz należności krótkoterminowe. Pozycja wartości niematerialne i prawne/Koszty zakończonych prac rozwojowych na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiła odpowiednio 11 777 555,66 zł i 12 594 126,68 zł. Pozycja ta dotyczy w całości spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. i w głównej mierze są to prace rozwojowe projektów Innomed, WET, HLA, MAC, które są powiązane z rozliczeniami okresowymi przychodów. W środkach trwałych Grupy w 2020 r. kwotę 667 221,09 zł stanowią w dłuższej mierze narzędzia i przyrządy do projektu weterynaryjnego w spółce Centrum Badań DNA sp. z o.o.

W pozycji Inwestycje długoterminowe/długoterminowe aktywa finansowe/ w jednostkach powiązanych/ udzielone pożyczki na koniec 2020 r. widnieje 346 691,51 zł i dotyczy spółki

Medgenetics sp. z o.o., która udzieliła pożyczki Prezesowi Zarządu Spółki w kwocie 300 000,00 zł, a pozostałą kwotę do Inno-Gene S.A.

Następnie długoterminowe aktywa finansowe/w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności/ udzielone pożyczki na koniec 2020 r. wynoszą 580 000,00 zł. Pozycja dotyczy spółki Med4One sp. z o.o. w kwocie 280 000,00 zł, gdzie pożyczka została udzielona dostawcy spółki i Medgenetics sp. z o.o. w kwocie 300 000,00 zł, gdzie pożyczka z dnia 30 lipca 2020 r. została udzielona do Centrum Badań DNA sp. z o.o.

Pozycję długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec 2020 r. stanowią w głównej mierze aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 351 570,00 zł.

Należności krótkoterminowe Grupy kapitałowej na koniec 2020 r. wynoszą 5 559 732,11 zł, z czego kwota 4 395 008,99 zł dotyczy należności handlowych spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. Z tego kwota 2 565 000,00 zł dotyczyła faktury przychodowej z grudnia 2020 r. dla dystrybutora zagranicznego. Faktura została uregulowana w kwietniu 2021 r.

Inwestycje krótkoterminowe/ krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach / udzielone pożyczki na koniec 2020 r. wynoszą 303 952,82 zł i w całości dotyczą spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o., która udzieliła pożyczki w kwocie 250 322,00 zł zabezpieczonej wekslem dla osobie fizycznej, a pozostała kwota została pożyczona jednemu z dostawców.

### **Analiza pasywów Emitenta**

Wartość pasywów Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiła odpowiednio 3 812 230,69 zł oraz 3 806 890,22 zł. Pozycje o największym znaczeniu w pasywach to kapitały własne (odpowiednio na kwotę 2 254 238,87 zł i 2 465 589,48 zł) oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (odpowiednio 1 557 991,82 zł i 1 341 300,74 zł).

Na kapitał własny Emitenta w 2020 r. składał się kapitał podstawowy w kwocie 570 108,10 zł, kapitał zapasowy w kwocie 5 557 639,18 zł, strata z lat ubiegłych w kwocie -3 662 157,80 zł, strata netto za 2020 r. w kwocie -211 350,61 zł.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2020 r. i 2019 r. stanowiły odpowiednio kwoty 35 674,00 zł i 522 000,00 zł. Kwota 522 000,00 zł dotyczyła ok. 2/3 niewykupionych obligacji serii A, wyemitowanych w 2016 r. z terminem wykupu w październiku 2018 r. W dniu 1 października 2020 r. Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji i w związku z tym saldo zobowiązań długoterminowych spadło.

Zobowiązania krótkoterminowe Emitenta w 2020 r. to kwota 1 522 317,82 zł, przy 782 692,74 zł w 2019 r. Wzrost zobowiązań widoczny jest w pozycji zobowiązania wobec pozostałych jednostek/kredyty i pożyczki w kwocie 500 157,95 zł, co dotyczy pożyczki udzielonej Emitentowi przez Prezesa Zarządu Pana Jacka Wojciechowicza w dniu 2 czerwca 2020 r.

Saldo zobowiązań publiczno-prawnych na koniec 2020 r. to 437 341,58 zł, natomiast na koniec 2019 r. 381 346,07 zł. W 2020 r. zobowiązania przeterminowane wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego wynosiły ok. 260 000,00 zł. W zobowiązaniach krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek/inne na koniec 2020 r. widnieje kwota 297 280,27 zł, którą stanowią w większości rozrachunki z pracownikami z tytułu świadczenia pracy.

Emitent w Dziale IV Rubryka 2 Wierzytelności w KRS posiada wpis na kwotę 21 759,23 zł wobec spółki Invictus Capital Group sp. z o.o. (KRS 0000437193). Emitent przedstawił Autoryzowanemu Doradcy potwierdzenie przelewu, iż dokonał spłaty tej wierzytelności i oświadczył, iż złoży wniosek do KRS, celem wykreślenia wpisu.

### **Analiza pasywów Grupy Emitenta**

Wartość pasywów grupy kapitałowej Emitenta w bilansie skonsolidowanym na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiła odpowiednio 20 729 540,15 zł i 17 168 679,40 zł. Pozycje o największym znaczeniu w pasywach to kapitały własne (odpowiednio na kwotę 3 848 538,83 zł i 2 276 848,89 zł oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (odpowiednio na kwotę 16 790 619,51 zł i 14 692 411,32 zł).

Na kapitał własny grupy kapitałowej Emitenta w 2020 r. składał się kapitał podstawowy w kwocie 538 858,10 zł, kapitał zapasowy w kwocie 5 557 639,18 zł, strata z lat ubiegłych w kwocie -3 945 584,13 zł, zysk netto za 2020 r. w kwocie 1 697 625,68 zł.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2020 r. i 2019 r. stanowiły odpowiednio kwoty 1 378 860,43 zł i 568 820,82 zł. W 2020 r. zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią głównie pożyczki w kwocie 1 060 000 zł zaciągnięte przez spółkę Centrum Badań DNA sp. z o.o. od Prezesa Zarządu spółki Pana Jacka Wojciechowicza z dnia 1.01.2020 r. oraz w kwocie 272 039,61 zł zaciągnięte przez Medgenetics sp. z o.o. od Prezesa Zarządu spółki Pana Jacka Wojciechowicza z dnia 04.05.2020 r.

Zobowiązania krótkoterminowe grupy kapitałowej Emitenta w 2020 r. to kwota 5 610 975,62 zł, przy 3 667 864,88 zł w 2019 r. Istotną pozycją w 2020 r., która składa się na zobowiązania krótkoterminowe grupy to pożyczki wobec pozostałych jednostek w kwocie 500 157,95 zł widoczne w pasywach Emitenta (pożyczka Pana Jacka Wojciechowicza do Inno-Gene S.A., o czym pisaliśmy w punkcie powyżej) oraz kwota 665 547,82 zł w pasywach spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o., którą stanowi w części pożyczka od Prezesa Zarządu spółki Pana Jacka Wojciechowicza oraz od jednej osoby fizycznej i spółki zewnętrznej.

Kolejną istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych grupy są zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności do 12 m-cy, które w 2020 r. stanowią kwotę 1 820 441,83 zł, z czego kwota 197 683,23 zł dotyczy Inno-Gene S.A, 933 633,03 zł Centrum Badań DNA sp. z o.o., 440 445,74 zł Medgenetix sp. z o.o. i 109 374,04 zł Genomix sp. z o.o. Emitent oświadczył, że po dniu bilansowym zobowiązanie handlowe spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. wobec największego dostawcy na kwotę około 500 000 zł zostało uregulowane.



Zobowiązania krótkoterminowe grupy kapitałowej wobec pozostałych jednostek z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w 2020 r. to kwota 1 466 686,20 zł, w tym 437 341,58 zł dotyczy Inno-Gene S.A. (o czym pisaliśmy w punkcie powyżej) oraz 728 346,12 zł dotyczy spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. W 2020 r. zobowiązania przeterminowane tej spółki zależnej wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego wynosiły ok. 330 000,00 zł. Zgodnie z deklaracją Zarządu Emitenta, spółka zależna rozpoczęła systematyczną spłatę przeterminowanych zobowiązań od I kw. 2021 r.

Zobowiązania krótkoterminowe grupy kapitałowej wobec pozostałych jednostek z tytułu wynagrodzeń w 2020 r. stanowią 677 133,64 zł, z czego 603 900,68 zł dotyczy spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe grupy kapitałowej w 2020 r. to kwota 9 632 399,54 zł i w całości dotyczy spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. Zgodnie z wyjaśnieniami nowej księgowości Emitenta pozycja ta zawiera rozliczenia międzyokresowe przychodów z siedmiu projektów z dofinansowaniem ze środków publicznych. Zgodnie z wyjaśnieniami Zarządu Emitenta, projekty te w większości zostały rozliczone w latach wcześniejszych.

#### **Analiza rachunku zysku i strat Emitenta**

Emitent w 2020 i 2019 r. nie odnotował przychodów ze sprzedaży, osiągając stratę odpowiednio w kwocie -211 350,61 zł i -129 678,61 zł.

#### **Analiza rachunku zysku i strat Grupy Emitenta**

W 2020 r. i 2019 r. przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta wyniosły odpowiednio 4 675 651,93 zł i 1 356 872,41 zł. W 2020 r. na pozycję przychody ze sprzedaży składały się głównie przychody ze sprzedaży produktów wygenerowane przez spółkę Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 4 201 574,56 zł oraz przychody ze sprzedaży towarów wygenerowane przez Med4One sp. z o.o. w kwocie 106 985,00 zł oraz przez Medgenetics sp. z o.o. w kwocie 374 567,47 zł.

Przychody spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. zostały wygenerowane głównie z umowy z dystrybutorem zagranicznym na dostawę zestawów RT-LAMP w kwocie 2 565 000,00 zł. Pozostałe przychody pochodziły z kontraktu ze stacją telewizyjną na dostawę testów kasetkowych, z kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia na testowanie pacjentów na SARS-CoV-2 oraz z testowania we własnym laboratorium i punktach mobilnych.

Koszty działalności operacyjnej grupy kapitałowej w 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 3 601 599,51 zł i 2 370 663,85 zł. W 2020 r. największy udział w kosztach operacyjnych miała spółka Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 3 286 774,17 zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych Grupy za 2020 r. widnieje pozycja dotacje na kwotę 617 000,94 zł, która w całości dotyczy spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. i dotacji, które ta Spółka realizowała.

Pozycja zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności ukazuje kwotę 526 775,04 zł, co dotyczy wyniku spółki Central Europe Genomic Center sp. z o.o., który Emitent zgodnie z posiadaniem udziałem odnosi na wynik grupy.

Rachunek zysków i strat grupy kapitałowej zamyka się w 2020 r. i 2019 r. odpowiednio wynikiem 1 697 625,68 zł i -164 848,50 zł. W 2020 r. największy wpływ na wynik grupy miał odnotowany zysk spółki Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 1 090 078,04 zł.

#### **Analiza przepływów pieniężnych Emitenta**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio -76 856,56 zł i -102 263,79 zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 63 182,56 zł i 102 263,79 zł i pochodziły wyłącznie ze spłaty udzielonych pożyczek.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 13 674,00 zł i 0,00 zł. W 2020 r. Emitent odnotował wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych (o czym pisaliśmy w pkt. Analiza pasywów Emitenta). Wykup obligacji serii A miał miejsce 1 października 2020 r.

Środki pieniężne Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły 9,11 zł.

#### **Analiza przepływów Grupy Emitenta**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej grupy kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio -278 507,95 zł i 996 944,99 zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej grupy kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio -624 394,10 zł i -1 181 054,80 zł. W 2020 r. na wynik miały wpływ wydatki inwestycyjne w postaci pożyczek udzielonych przez spółkę Medgenetics sp. z o.o. w kwocie 633 906,93 zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej grupy kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 1 166 416,13 zł i 178 643,16 zł. W 2020 r. na wynik miały wpływ zaciągnięte pożyczki przez spółkę Inno-Gene S.A. w kwocie 535 674,00 zł oraz Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 1 577 732,93 zł oraz wydatki na wykup papierów wartościowych Inno-Gene S.A. w kwocie 522 000,00 zł oraz spłata pożyczki przez Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie -548 614,46 zł i odsetek w kwocie -154 327,35 zł.

Środki pieniężne grupy kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 278 097,10 zł i 24 703,47 zł.

## **6. Wnioski z przeprowadzonej analizy**

Od marca 2020 r. w Polsce trwa pandemia COVID-19. Spółki z Grupy Kapitałowej działają na rynku badań diagnostycznych, w związku z tym z perspektywy Emitenta pojawiły się szanse na poprawę wyników finansowych oraz poprawę płynności. Jednak przed pandemią COVID-19 sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej była trudna. Emitent posiadał niewykupione obligacje serii A, których termin wykupu przypadał na październik 2018 r.

Grupa Kapitałowa wykazała przychody ze sprzedaży w 2020 r. i 2019 r. odpowiednio w kwocie 4 675 651,93 zł i 1 356 872,41 zł. Grupa odnotowała więc około 3,5-krotny wzrost przychodów r/r. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej zamyka się w 2020 r. i 2019 r. odpowiednio wynikiem netto 1 697 625,68 zł i -164 848,50 zł. W 2020 r. największy wpływ na wynik Grupy miał wypracowany zysk spółki zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o. w kwocie 1 090 078,04 zł. Przychody tej spółki w znacznej mierze pochodziły ze sprzedaży z grudnia 2020 r. zestawów RT-LAMP w kwocie 2 565 000,00 zł. Podkreślamy, że 55% przychodów Grupy zostało wygenerowanych z jednej umowy.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio -278 507,95 zł i 996 944,99 zł. Przy czym ujemne przepływy operacyjne w 2020 r. wynikają ze wzrostu należności krótkoterminowych o 3 368 465,09 zł. Największy wpływ na wzrost tego salda miała faktura przychodowa spółki zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o. z końca grudnia 2020 r. na kwotę 2 565 000,00 zł, która została opłacona w kwietniu 2021 r.

Salda zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej na koniec 2020 r. i 2019 r. wynosiły odpowiednio 2 550 446,58 zł i 1 305 254,22 zł. Wzrost zobowiązań finansowych w 2020 r. wynikał głównie ze wzrostu salda pożyczek w spółce zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o. oraz u Emitenta, gdzie widoczne wpływy w tych spółkach to odpowiednio 1 577 732,93 zł i 535 674,00 zł. Niemniej jednak miała miejsce zmiana struktury zadłużenia, ponieważ Emitent dokonał wykupu obligacji serii A, przede wszystkim dzięki pożyczce udzielonej przez Prezesa Zarządu Pana Jacka Wojciechowicza do Emitenta.

Oprócz zobowiązań finansowych Emitent oraz Centrum Badań DNA sp. z o.o. posiadają przeterminowane zadłużenie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oraz w Urzędzie Skarbowym na łączną kwotę 590 000 zł.

Środki pieniężne Grupy Kapitałowej w 2020 i 2019 r. to odpowiednio 278 097,10 zł i 24 703,47 zł. Środki w kwocie 262 851,37 zł na koniec 2020 r. widniały w bilansie spółki zależnej Centrum Badań DNA sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa zwiększyła skalę działalności oraz odnotowała zysk netto. Jednocześnie wzrosło zadłużenie finansowe Grupy przy poprawie jego struktury (tak oceniamy spłatę obligacji serii A za pożyczkę od Prezesa Zarządu Pana Jacka Wojciechowicza). Pełniejszy obraz wpływu pandemii COVID-19 będzie widoczny w kolejnych kwartałach 2021 r. Wynika to z tego,

iż dopiero w 2021 r. Grupa znalazła swoją niszę rynkową i wykonuje testy na koronawirusa podczas imprez masowych, przy lotniskach Poznań-Ławica i Kraków-Balice oraz na przejściu granicznym Słubice. Emitent niedługo uruchomi również punkt testowania przy galerii handlowej Silesia City Center w Katowicach. Emitent oświadczył, że Grupa cały czas pracuje nad pozyskaniem kolejnych atrakcyjnych lokalizacji do postawienia punktów do wykonywania testów na koronawirusa.

Pochodną pandemii COVID-19 było powstanie masowego rynku wykonywania testów na koronawirusa. Po wygaszeniu pandemii COVID-19 rynek testów na koronawirusa znacznie się zmniejszy. Można się spodziewać, że popyt oraz jego struktura na usługi diagnostyczne Grupy będzie zbliżony do tego z przed marca 2020 r. Zatem Grupa powinna wykorzystać obecną pozytywną koniunkturę i przygotować się do funkcjonowania w warunkach postpandemicznych. Emitent planuje kontynuować prace B+R dotyczące badań predyspozycji do nowotworów. Emitent planuje wykorzystać technologię RT-LAMP w przygotowaniu nowych innowacyjnych testów na boreliozę oraz ASF (ang. African swine fever - Afrykański pomór świń).

Strategia Emitenta zakłada rozwój oferty testów i badań genetycznych poprzez współpracę ze spółką stowarzyszoną CEGC. Podmiot ten realizuje projekt Genomiczna Mapa Polski II. Po realizacji tego projektu w Warszawie w czerwcu br. (według oświadczenia Emitenta) ma zostać otworzone laboratorium całogenomowe. Ponadto utworzenie laboratorium w Polsce pozwoli znacznie obniżyć koszty jednostkowe badań genetycznych oraz skrócić czas oczekiwania na wyniki. Według Emitenta barierą rozwoju rynku badań genetycznych są wysokie ceny badań.

Autoryzowany Doradca uważa, że bardzo trudno jest obecnie stwierdzić, czy nowe testy na boreliozę i ASF będą w stanie znacznie zwiększyć przychody Grupy. Druga część strategii dotyczącej badań genetycznych WES i WGS wydaje się mieć znaczny potencjał. Grupa będzie w stanie zaproponować niższe ceny i krótsze terminy na oczekiwanie wyników przy zachowaniu wysokiej marży.

Aktywem o istotnej wartości w majątku Emitenta są udziały w spółce stowarzyszonej CEGC wycenione w bilansie po cenie nabycia na kwotę 1 500 000,00 zł. Wraz z realizacją projektu Genomiczna Mapa Polski II wartość CEGC może znacznie wzrosnąć. Przychody spółki CEGC konsolidowane są proporcjonalnie do posiadanych przez Emitenta udziałów (26,5%) w rachunku zysków i strat w pozycji zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, gdzie w 2020 r. była to kwota 526 775,04 zł. Odnośnie kwestii podwyższenia kapitału z 2019 r. w CEGC niewyjaśniona zostaje kwestia niezarejestrowania w kodeksowym terminie 6 miesięcy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki do kwoty 56 900 zł, w którym Emitent objął 431 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 21 550 zł i pokrył je w całości wkładem pieniężnym, gdzie udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wyniósłby 41,04%. W opinii Autoryzowanego Doradcy ponowne podwyższenie kapitału zakładowego i prawidłowe zarejestrowanie

podwyższenia kapitału w spółce stowarzyszonej może mieć znaczący wpływ na sytuację majątkową i wyniki finansowe Grupy.

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej w ostatnich latach nie wypełniały prawidłowo swoich obowiązków korporacyjnych, m.in. poprzez brak aktualizacji zmian w organach spółek z Grupy, adresów siedziby czy składanie dokumentów finansowych za okresy obrachunkowe, o czym Autoryzowany Doradca wspominał w niniejszej analizie. Ponadto Emitent przy raportach okresowych za III i IV kw. 2020 r. nie stosował się do Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w zakresie podawania rozszerzonych danych finansowych i organizacyjnych dot. Emitenta i Grupy kapitałowej Emitenta. W opinii Autoryzowanego Doradcy wpłynęło to negatywnie na wizerunek Emitenta. Emitent oświadczył, iż podjął działania aktualizacyjne w sądzie rejestrowym i dokonał korekty raportu za IV kw. 2020 r.

W opinii Autoryzowanego Doradcy płaska struktura organizacyjna oraz braki kadrowe w spółkach Emitenta utrudniły nadzór nad działalnością handlową i marketingową Grupy. Grupa Kapitałowa nie posiadała wyodrębnionych działów marketingu i sprzedaży. Brak wystarczających kompetencji sprzedażowych w Grupie Kapitałowej mógł skutkować podejmowaniem błędnych decyzji dotyczących oceny wiarygodności oraz potencjału poszczególnych dystrybutorów.

Komunikaty bieżące o działalności handlowej w 2020 r. budziły duże oczekiwania wobec wyników finansowych Grupy za 2020 r. Emitent komunikował o zawarciu szeregu istotnych umów z dystrybutorami. W praktyce z jednej umowy udało się uzyskać znaczące przychody w wysokości 2 565 000,00 zł, a z kilku innych umów Grupa odnotowała przychody w wysokości kilkuset tysięcy zł. Polityka informacyjna Emitenta prowadzona w 2020 r. wzbudziła wątpliwości Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, który w dniu 28 stycznia 2021 r. zwrócił się do Emitenta z wezwaniem do przekazania publicznych informacji dotyczących opublikowanych raportów bieżących. W związku z wezwaniem Emitent opublikował raport ESPI 6/2021 w dniu 29 stycznia 2021 r. z krótkim podsumowaniem efektów wcześniej raportowanych umów. Od początku 2021 r. zauważalna była zmiana polityki informacyjnej Emitenta.

Należy mieć na uwadze, że istotną częścią działalności Grupy są prowadzone prace badawczo rozwojowe. Jednym z najczęstszych sposobów ich finansowania na rynku jest finansowanie zewnętrzne własnościowe i dłużne oraz za pomocą dotacji. Nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitent może wymagać pozyskania kolejnych rund finansowania. Brak finansowania zewnętrznego może doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółki z Grupy a w późniejszym okresie Emitenta. Dlatego ważne dla Emitenta powinno być utrzymanie dobrych relacji z inwestorami i prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej.

Autoryzowany Doradca oceniając perspektywy Emitenta na przyszłość wskazuje, że w niniejszym dokumencie zostało wskazanych szereg ryzyk mogących negatywnie wpłynąć na przyszłość Emitenta. Jednak na korzyść Emitenta może zadziałać planowane uruchomienie laboratorium do badań całogenomowych w Warszawie jeszcze w II kwartale bieżącego roku. Tym samym Grupa Kapitałowa będzie miała drugie źródło wzrostu przychodów. Ponadto

Grupa Kapitałowa działa w kierunku pozyskania kolejnych lokalizacji na postawienie punktów testowania na koronawirusa, a to jest efektywny model sprzedawania usług diagnostycznych koronawirusa. Na podstawie powyższego oceniamy, że Emitent ma podstawy do tego, żeby rozwijać się na rynku usług diagnostycznych i poprawić swoją sytuację finansową. Emitent udostępnił dokumenty finansowe takie jak raporty z kas fiskalnych z dwóch punktów do przeprowadzania testów na koronawirusa przy lotniskach, z których wynikają znaczne przychody, które Grupa powinna rozpoznać w pierwszym i drugim kwartale 2021 r.



**Best Capital sp. z o. o.**

Al. gen. J. Hallera 180/18 | tel. 71 723 00 39  
53-203 Wrocław | fax 71 723 07 10  
NIP 8943002910 | biuro@bestcapital.pl  
REGON 021300823 | www.bestcapital.pl

Piotr Gajkowski

**Prezes Zarządu**