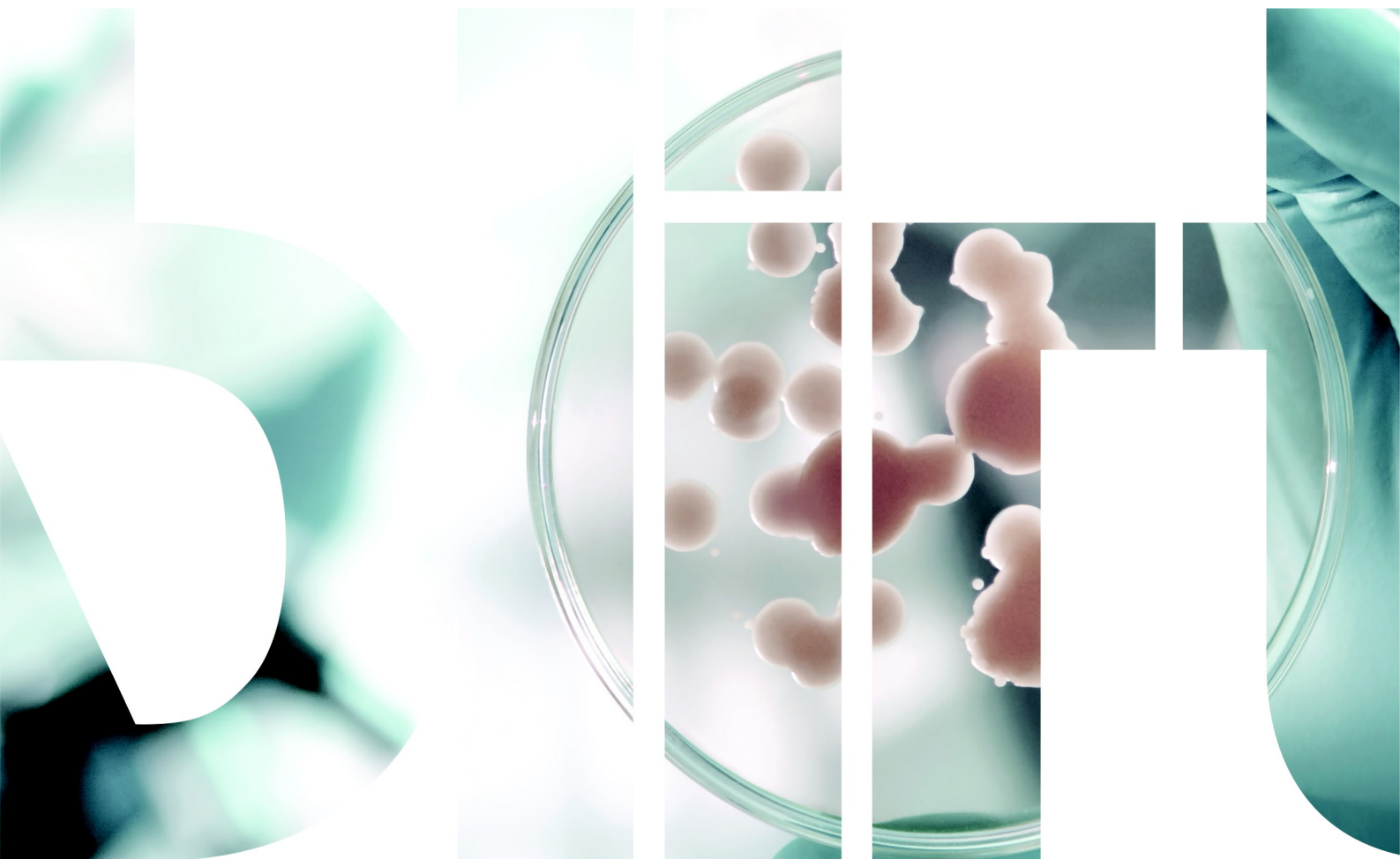




GRUPA KAPITAŁOWA BLIRT S.A.

Raport Roczny
01.01.2014 – 31.12.2014

Gdańsk, 17 kwietnia 2015 r.

Autoryzowany Doradca



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 października 2013 r.) „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Blirt S.A. pełni Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Koszykowa 54, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

Data przekazania raportu: 17 kwietnia 2015 r.

Spis treści

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW.....	4
2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE.....	5
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU OBROTOWYM 2014.....	
3.1 ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, KTÓRE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	6
3.2 ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	9
3.3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY.....	10
3.4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	10
3.5 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY.....	10
3.6 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	11
3.7 POSIADANIE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	11
3.8 INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	11
3.9 INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	11
3.10 INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	12
3.11 INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	13
3.12 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	13
3.13 CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
3.14 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM.....	21
3.15 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	21
4. ZAŁĄCZNIKI.....	22
4.1 WPROWADZENIE, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2014 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014.....	22
4.2 OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
4.3 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	22
4.4 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	22

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Przekazujemy Państwu raport za kolejny, pełen wyťažonej pracy i nowych doświadczeń rok 2014.

Grupa w 2014 roku uzyskała największe w dotychczasowej działalności przychody w segmencie usługowym i produkcyjnym, na poziomie 6 mln zł co oznacza wzrost o 89%. W minionym roku Grupa zawarła cztery istotne umowy. Trzy, które podpisała spółka BLIRT oraz jedną zawartą przez spółkę BS-154. BLIRT jako lider konsorcjum w ramach projektu pt. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”, podpisał dwie istotne umowy, natomiast trzecia zawarta została z firmą farmaceutyczną z Bliskiego Wschodu na realizację usługi polegającej na opracowaniu stabilnej linii komórkowej wytwarzającej substancję o charakterze leku biopodobnego. Szczególne znaczenie dla wypracowanej sprzedaży miały dwie pierwsze umowy, z których łączne przychody w 2014 r. stanowiły ponad połowę całkowitej sprzedaży. Spółka BS-154 Sp. z o.o. podpisała istotną umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Programu INNOTECH.

Był to także kolejny rok realizacji własnych projektów badawczo – rozwojowych, wspartych efektywnym wykorzystaniem dotacji unijnych, z których w 2014 r. uzyskaliśmy przychody na poziomie 2,64 mln. Grupa kontynuowała prace nad czterema głównymi projektami badawczo-rozwojowymi: cząsteczką przeciwnowotworową, innowacyjnym związkiem przeciwgrzybiczym, związkiem przeciwko chorobom autoimmunologicznym i nowotworowym oraz nad płynem do prezerwacji organów przeznaczonych do transplantacji.

W 2015 roku Grupa zamierza kontynuować działalność usługową i produkcyjną, prowadzoną w spółce BLIRT, wykorzystując przy tym zdobyte doświadczenie oraz nawiązane relacje. Wierzymy, że w rozwijanych przez nas projektach R&D tkwi ogromny potencjał i w przyszłości podniosą one komfort życia pacjentów oraz docelowo wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Zarząd nie wyklucza, że Grupa Kapitałowa powiększy się o kolejne spółki celowe, tworzone w przypadku rozwijania projektów przy współudziale inwestora finansowego.

Dziękujemy za zaufanie jakim Państwo obdarzyliście Grupę Kapitałową BLIRT S.A. i liczymy na Państwa wsparcie i zaufanie także w roku bieżącym.

Z wyrazami szacunku

Jerzy Milewski – Prezes Zarządu

2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	3 215	2 119	754	511
Kapitał podstawowy	634	539	149	130
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 176	3 975	1 214	958
Aktywa razem	9 774	7 099	2 293	1 712
Aktywa trwałe	3 452	3 025	810	729
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 577	971	370	234
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 186	2 320	982	559
Zobowiązania długoterminowe	863	0	202	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 493	1 549	350	374
Amortyzacja	1 646	1 500	393	356
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 098	3 223	1 456	765
Przychody z dotacji	2 640	867	630	206
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	8 739	4 090	2 086	971
Zysk / strata na sprzedaży	-3 823	-4 082	-912	-969
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-1 190	-3 347	-284	-795
Zysk / strata brutto	-1 274	-3 372	-304	-801
Zysk / strata netto	-1 143	-3 308	-273	-786
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,1893	4,2110
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2623	4,1472

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

- a. Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2013 r. średni kurs wynosił 4,1472,
 - na dzień 31 grudnia 2014 r. średni kurs wynosił 4,2623.
- b. Rachunek zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. – 4,2110,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. – 4,1893.

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU OBROTOWYM 2014

Grupa Kapitałowa

Grupa Kapitałowa BLIRT S.A. („Grupa”) powstała z dniem powołania pierwszej spółki zależnej tj. spółki BS – 154 Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2012 r. Przedmiotem działalności spółki BS – 154 jest prowadzenie badań naukowych nad innowacyjnym cytostatykiem, charakteryzującym się wysoką aktywnością względem komórek nowotworowych z opornością wielolekową wywodzących się z szerokiego spektrum typów nowotworów, oraz komercjalizacja wyników tych badań.

Druga spółka zależna – Transmedium Sp. z o.o. wchodząca w skład Grupy została zawiązana w dniu 26 kwietnia 2013 r. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych nad innowacyjnym płynem do ochrony, przechowywania i perfuzji (ptukania) narządów w czasie zabiegów chirurgicznych, zwłaszcza transplantacji, jego dopuszczenie na rynek farmaceutyczny oraz komercjalizacja.

Podmiotem dominującym Grupy jest spółka BLIRT S.A.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji.

Udziały w spółkach zależnych Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2014r.

	BS-154 Sp. z o.o.	Transmedium Sp. z o.o.
BLIRT S.A.	2578 udziałów (82,5%)	966 udziałów (76,91%)
Agencja Rozwoju Pomorza S.A.	547 udziałów (17,5%)	290 udziałów (23,09%)

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

Projekty badawczo rozwojowe

Projekt „Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przełomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwgrzybowych”

W dniu 27 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał pismo zatwierdzające sprawozdanie z pierwszego etapu projektu „Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przełomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwgrzybowych”, będące jednocześnie pozytywnym wynikiem przeprowadzonej kontroli oraz potwierdzeniem spełnienia warunków koniecznych do przyznania dofinansowania na drugi etap projektu. Z początkiem stycznia 2014 r. rozpoczęła się realizacja drugiego etapu projektu, który realizowany był od początku 2011 r. Zrealizowane zadania obejmowały analizy rynkowe oraz pozyskanie know-how dotyczącego niezbędnych wymagań w stosunku do kandydata na lek przeciwgrzybiczy do leczenie grzybic

układowych oraz zakresu prac badawczych pozwalających na zaawansowanie badania kandydata do poziomu badań klinicznych i osiągnięcia etapu tzw. *proof of concept in humans*.

Projekt „Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów”

W 2014 r. kontynuowany był drugi, wdrożeniowy etap projektu „Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów” realizowanego w ramach działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, którego realizacja rozpoczęła się na początku 2013 r. W ramach tego etapu kontynuowano realizację budowy linii biotechnologicznej do wydajnej produkcji biokatalizatorów w skali ćwierćtechnicznej.

Projekt „Platforma produkcji fragmentów przeciwciał przeciwko schorzeniom immunologicznym i chorobom oka”

Przez cały 2014 r. realizowany był projekt "Platforma produkcji fragmentów przeciwciał przeciwko schorzeniom immunologicznym i chorobom oka", którego realizacja rozpoczęła się w listopadzie 2012 r. i trwać będzie ok. 3 lata. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnej platformy do wytwarzania bio-substancji czynnych wraz z technologią ich wytwarzania. W 2014 r. wykonane zostały badania nad doborem warunków oczyszczania i formulacji uzyskanych fragmentów przeciwciał. Opracowano także metody syntezy trzech linkerów, które wykorzystane zostaną do otrzymania koniugatów przeciwciał z wybranymi cytostatykami. Zrealizowano ponadto wstępne analizy otrzymanych linkerów w połączeniu z cytostatykami na modelach komórkowych in vitro dla raka jelita grubego i raka piersi.

Projekt „Płynu do transplantacji”

W projekcie opracowania płynu do transplantacji, który realizowany jest przez spółkę Transmedium Sp. z o.o. kontynuowane były działania w celu uzyskania ochrony patentowej wynalazku w międzynarodowej formule PCT. Podstawowym celem projektu jest przebadanie i komercjalizacja nowego składu płynu do prezerwacji i transportu organów o innowacyjnym potencjale, który znajdzie zastosowanie w transplantologii.

Projekt „BS – 154”

Projekt realizowany w spółce BS – 154 Sp. z o.o.. W wyniku badań prowadzonych w 2014 r. uzyskano bardzo obiecujące wyniki badania zdolności antyproliferacyjnych związku BS-154, o bardzo wysokiej 'nanomolowej' aktywności wobec linii komórek opornych na działanie znanych antybiotyków przeciwnowotworowych, co pozwoliło na wytypowanie najkorzystniej rokujących pochodnych, które przekazano do dalszych badań przedklinicznych w celu wytypowania związków wiodących. Kontynuowane były także działania w celu uzyskania ochrony patentowej dla związku BS-154. W dniu 30 czerwca 2014 r. zawarta została umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w sprawie dofinansowania na badania przedkliniczne związków z grupy BS-154 w ramach Programu Innotech II Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w którym Spółka został liderem konsorcjum (Raport bieżący EBI nr 22/2014 z dnia 02.07.2014r.).

Działalność usługowa i produkcyjna

Działalność usługowo – produkcyjna jest realizowana jedynie w spółce BLIRT S.A. W dniu 9 kwietnia 2014 r. Spółka zawarła istotną umowę, ze średniej wielkości firmą farmaceutyczną z Bliskiego Wschodu, na usługę polegającą na opracowaniu stabilniejszej linii

komórkowej wytwarzającej substancję o charakterze leku biopodobnego. Umowa została podpisana na łączną kwotę 120 tys. euro (Raport bieżący EBI nr 8/2014 z dnia 10.04.2014r.).

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Spółka otrzymała informację o wynikach postępowania ofertowego, w którym jako najkorzystniejsza została wybrana oferta konsorcjum w składzie BLIRT S.A. (Lider) i D.T. BUD WEST LAB Sp. z o.o. (Partner) (Raport bieżący EBI nr 12/2014 z dnia 28.04.2014 r.). Konsekwencją wyboru oferty Emitenta było podpisanie umów dotyczących realizacji zadań w ramach projektu pt. "Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych" realizowanych w ramach przedsięwzięcia pilotażowego „Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+”, finansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (Raport bieżący EBI nr 13/2014 z dnia 15.05.2014 r.). Pierwsza umowa została zawarta ze StemCells Spin S.A. i dotyczy realizacji Zadania 17: „Badania proteomiczne oraz produkcja surowca farmaceutycznego”. Prace w ramach tego zadania będą realizowane do 31 marca 2016 r. Kwota umowy wynosi 2,2 mln zł netto, z czego 0,6 mln zł to wynagrodzenie Emitenta. Druga umowa została zawarta z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu i dotyczy realizacji zadania 18: „Badanie przedkliniczne surowca farmaceutycznego”. Prace w ramach tego zadania będą realizowane do 30 kwietnia 2015 r. Kwota umowy wynosi 4 mln zł netto, z czego 2,7 mln zł to wynagrodzenie Emitenta. W drugim kwartale 2014 r. zakończone zostały pierwsze etapy realizacji obu zadań, polegające na opracowaniu szczegółowych planów badań, które zostały zatwierdzone przez zamawiających, co jednocześnie oznaczało spełnienie warunków ważności umów (Raport bieżący nr EBI 17/2014 z dnia 17.06.2014 r., Raport bieżący nr EBI 20/2014 z dnia 01.07.2014 r.).

Emisja akcji serii J

W dniu 11 lutego 2014 r. zakończona została emisja akcji serii J z ceną emisyjną 2,20 zł, która to emisja była następstwem uchwały nr 4 podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Blirt S.A. w dniu 18 grudnia 2013 r. Akcje nowej serii J w 2014 r. nie były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Informacje podsumowujące subskrypcję akcji serii J zostały przekazane w raporcie bieżącym (Raport bieżący EBI nr 6/2014 z dnia 24.02.2014r.). W dniu 25 marca 2014r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 95 500,00 zł i tym samym od tego dnia kapitał zakładowy wynosił 634 184,70 zł. (Raport bieżący EBI nr 7/2014 z dnia 26.03.2014r.). Wartość emisji akcji nowych serii wyniosła łącznie 2,1 mln zł, z czego 1,6 mln zł zasililo kapitał obrotowy Spółki, a 0,5 mln zł pomniejszyło zobowiązania Spółki z tytułu pożyczek.

Rejestracja podwyższenia kapitału w spółkach zależnych

W dniu 17 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki BS – 154 Sp. z o.o. o kwotę 14 850,00 zł, w związku z czym od tego dnia kapitał zakładowy Spółki wynosił 78 850,00 zł. Udział BLIRT S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym wynosił 65,31% (1030 udziałów).

W dniu 15 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki BS – 154 Sp. z o.o. o kwotę 14 850,00 zł, w związku z czym od tego dnia kapitał zakładowy Spółki wynosi

156 250,00 zł. Udział BLIRT S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym wynosi obecnie 82,5% (2578 udziałów).

W dniu 20 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Transmedium Sp. z o.o. o kwotę 50,00 zł, w związku z czym od tego dnia kapitał zakładowy Spółki wynosi 62 850,00 zł. Udział BLIRT S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym wynosi obecnie 76,91% (966 udziałów).

Powołanie Zarządu na nową kadencję

Z dniem 18 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na nową trzy letnią kadencję Zarząd w dotychczasowym składzie: Pan Jerzy Milewski jako Prezes Zarządu oraz Pan Marian Popinigis jako Członek Zarządu.

Udział w targach i konferencjach

W 2014 r. spółka BLIRT S.A. kolejny rok z rzędu uczestniczyła w targach i konferencjach zarówno krajowych jak i zagranicznych, w tym m.in. The Fourth Central European Life Science Investment Conference „Financing, Commercialisation and Collaboration: opportunities in Central Europe” poświęconej branży life science w Europie Środkowej, targach Lab14, które odbyły się w Oslo, LabMed w Kopenhadze, konferencjach Cell Culture&Bioprocessing Forum w Berlinie, Life Science Baltic w Wilnie, BioForum w Łodzi, DiagMol oraz Kongresie BIO 2014 zorganizowanych w Warszawie, INNO-TECH EXPO oraz Międzynarodowych Targach Innowacji i Nowych Technologii w Kielcach.

Dodatkowo Spółka w 2014 r. po raz pierwszy zorganizowała debatę, która odbyła się w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym. Debatę pod tytułem: „Polskie innowacje na światowych salonach – amerykański sen czy polska szansa” poprowadził Prezes Spółki – Jerzy Milewski, a głównymi gośćmi byli członkowie Rady Naukowej BLIRT: prof. Andrzej Składanowski, dr hab. Rafał Dziadziuszko oraz prof. Ryszard Andruszkiewicz, który dodatkowo wygłosił wykład: „Od badań podstawowych do pólki w aptecce – historia leku LYRICA”.

3.2 ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Spółka otrzymała informację o podpisaniu umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu pt.: „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej dla innowacyjnych pochodnych antybiotyku przeciwgrzybiczego, Amfoterycyny B z grupy makrolidów polienowych, o obniżonej toksyczności i rozpuszczalnych w wodzie”. Celem projektu jest zapewnienie ochrony patentowej wynalazku „N-podstawione pochodne antybiotyku przeciwgrzybowego Amfoterycyny B drugiej generacji oraz ich zastosowanie” w postępowaniu PCT na największych rynkach farmaceutycznych na świecie: US, UE, Indie, Japonia, Korea Południowa, Kanada, Australia, Brazylia, Meksyk, Chiny, Rosja. Całkowita wartość projektu to 441,5 tys. zł, a dofinansowanie jest na poziomie 50%. Planowany okres realizacji to 36 miesięcy.

W dniu 30 marca 2015 r. Rada Nadzorcza spółki BLIRT powołała z dniem 1 kwietnia 2015 r. Pana Witolda Grabysza w skład Zarządu spółki BLIRT, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju oraz powierzyła Panu Marianowi Popinigisowi, który

dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu, funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu (Raport bieżący EBI nr 4/2015 z dnia 31.03.2015 r.).

3.3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W 2015 r. Grupa BLIRT zamierza kontynuować działalność usługową i produkcyjną, która realizowana jest w spółce BLIRT, w dotychczasowym zakresie, wykorzystując przy tym doświadczenie zdobyte w poprzednich latach oraz nawiązane relacje z klientami. Nadal realizowane będą własne projekty badawczo-rozwojowe, szczegółowo przedstawione powyżej w pkt. 3.1 Raportu.

Zgodnie z przyjętą strategią zaawansowane projekty badawczo – rozwojowe będą w przyszłości przenoszone do kolejnych spółek celowych.

3.4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W realizowanym w spółce BS-154 projekcie rozwoju kandydata na lek przeciwnowotworowy zsyntetyzowano kilkanaście najbardziej rokujących wariantów związku oraz potwierdzono ich wysoką aktywność przeciwnowotworową na panelu dzikich i lekoopornych linii nowotworowych. Znacząco zwiększa to prawdopodobieństwo wyboru wiodącego wariantu związku do badań przedklinicznych.

W projekcie płynu do prezerwacji narządów, rozwijanym w spółce Transmedium, opracowana została finalna kompozycja płynu o pożądanych, optymalnych parametrach. Przybliżyła to Spółkę do rejestracji i wdrożenia opracowanej technologii.

Realizowane inne projekty badawczo-rozwojowe planowo nie osiągnęły ważnych etapów rozwoju w 2014 r. Niemniej konsekwentnie realizowane są one zgodnie z założonymi planami, harmonogramami i budżetami.

3.5 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Uzyskane przychody ze sprzedaży w 2014 r. były znacznie wyższe niż w latach poprzednich, o ponad 89% przekroczyły wartość przychodów z 2013r., przy czym ponad połowa związana była z realizacją projektu: „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”. Istotnie wzrosły także przychody z tytułu dotacji przekraczając kwotę 2,64 mln zł w całym 2014 r. Wyższe o ok. 36% były koszty działalności operacyjnej, co miało związek z realizacją projektu, o którym mowa powyżej, a wynikały z rozliczeń z partnerem konsorcjum (rozliczenia te stanowiły 17,5% wszystkich kosztów działalności operacyjnej w 2014 r.). W 2014 r. Grupa zanotowała stratę netto na poziomie 1,143 mln zł, wobec 3,308 mln zł w roku 2013.

W pierwszym kwartale 2014 r. spółka BLIRT została dokapitalizowana w drodze emisji akcji serii J kwotą 2,1 mln zł, z czego 500 tys. zł pomniejszyło zobowiązania Spółki z tytułu pożyczek, a pozostała kwota zasilila kapitał obrotowy.

Dla uzyskania stabilności finansowej w najbliższym okresie najważniejsze będzie utrzymanie wzrostowego trendu przychodów ze sprzedaży usług i produktów,

kontynuowanie efektywnego wykorzystywania dotacji unijnych oraz ustabilizowania kosztów działalności, a w dalszej perspektywie komercjalizacja projektów badawczo-rozwojowych.

Na bieżąco trwają poszukiwania nowych projektów badawczo-rozwojowych, które mogłyby być rozwijane w już istniejących spółkach lub specjalnie do tego powołanych nowych spółkach celowych. W przypadku pozyskania i rozpoczęcia realizacji nowych projektów badawczych niezbędne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania zewnętrznego.

3.6 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku obrotowym 2014, ani po jego zakończeniu Grupa nie nabywała akcji własnych.

3.7 POSIADANIE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

3.8 INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

3.9 INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2014 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego wymienione w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect” z wyłączeniem zasad wymienionych poniżej:

Numer zasady	Zasada ładu korporacyjnego		Informacja o stosowaniu zasady w 2014 r. (TAK, NIE, TAK/NIE)	Wyjaśnienia dotyczące stosowania danej zasady. Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady w przyszłości, w odniesieniu do roku 2014.	
				informacja „TAK/NIE” oznacza, że Spółka stosuje daną zasadę, z wyłączeniami lub zastrzeżeniami opisanymi w wyjaśnieniach	
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		TAK/NIE	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej oraz interaktywnego dostępu do informacji. W ocenie Spółki koszty stosowania takich rozwiązań byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia i podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje na stronie internetowej, zatem inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę	3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na	TAK/NIE	Z wyłączeniem pozycji rynkowej Spółki – ze względu na specyfikę działalności Spółki i brak źródeł statystycznych

	internetową i zamieszcza na niej:	tym rynku		dotyczących segmentu rynku, na którym działa, wiarygodne oszacowanie jego pozycji na rynku nie jest możliwe. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
		3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy)	NIE Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka, wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Spółka nie będzie publikować prognoz wyników finansowych. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
		3.16	Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK/NIE Spółka może opublikować i udzielić odpowiedzi na wybrane pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, które w opinii Spółki mają istotne znaczenie dla przebiegu obrad i/lub uchwał podejmowanych przez WZA.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		TAK/NIE	Spółka przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami, jeśli tylko okaże się to konieczne dla usprawnienia komunikacji z rynkiem kapitałowym. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		NIE	Ze względu na charakter i zakres prowadzonej działalności Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikację raportów bieżących i okresowych jest wystarczające z punktu widzenia oceny inwestycyjnej Spółki i w związku z tym nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów. Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Spółki są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Spółki. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.

3.10 INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.

Zgodnie z deklaracją złożoną jeszcze na etapie oferty prywatnej akcji poprzedzającej debiut na rynku NewConnect w 2014 r. Zarząd Spółki dominującej nie otrzymywał wynagrodzenia. Złożona deklaracja dotyczy Członków Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje w momencie przeprowadzenia ww. oferty prywatnej. Nowo powoływani Członkowie Zarządu (w tym także powołany z dniem 1 kwietnia 2015 r. Wiceprezes Zarządu ds. Badań i rozwoju) będą otrzymywali wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji.

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą nr1 NWZA z dnia 13 grudnia 2010 r. otrzymują wynagrodzenie w wysokości 1 tys. zł brutto za każde posiedzenie Rady Nadzorczej. W roku 2014 odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym każdy z jej członków, obecnych na wszystkich posiedzeniach otrzymał łączne wynagrodzenie w wysokości 3 tys. zł brutto, członkowie obecni na dwóch posiedzeniach otrzymali łączne wynagrodzenie w wysokości 2 tys. zł brutto, a członkowie obecni tylko na jednym z posiedzeń otrzymali wynagrodzenie w wysokości 1 tys. zł brutto.

3.11 INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY

Autoryzowany Doradca – Navigator Capital S.A. z tytułu świadczonych usług od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w ASO (współdziałanie w zakresie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, monitorowanie prawidłowości wypełniania przez Spółkę tych obowiązków oraz bieżące doradztwo na rzecz Spółki w zakresie dotyczącym funkcjonowania akcji Spółki w ASO) otrzymuje comiesięczne wynagrodzenie w wysokości 2 tys. zł netto.

3.12 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Grupa prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, ale duży wpływ ma na nią także koniunktura światowa. Do głównych czynników ogólnogospodarczych niezależnych od Grupy, które mają wpływ na jego wyniki finansowe, zaliczyć można stopę wzrostu PKB, politykę monetarną, inflację, poziom bezrobocia oraz kursy walut. Negatywne zmiany w wyżej wymienionych obszarach mogą bezpośrednio przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. Stale podejmowane są działania mające na celu ekspansję eksportową i aktualnie prowadzone są rozmowy z kilkoma potencjalnymi kontrahentami zagranicznymi. Obecność Grupy na rynkach zagranicznych powoduje ryzyko wynikające z otoczenia makroekonomicznego specyficznego dla rynków, na których działa.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rozwój biotechnologii uważany jest za jeden z przyszłych filarów gospodarki światowej. Sektor, w którym działa Grupa znajduje się w fazie silnego wzrostu. Jest to głównie spowodowane rozwojem nowych technologii. Dostępne analizy rynku nie przewidują pogorszenia koniunktury w sektorze działalności Grupy. Nie można jednak wykluczyć wyhamowania lub odwrócenia pozytywnych tendencji na rynku biotechnologii. Wystąpienie niekorzystnych dla Grupy zmian może spowodować zmniejszenie potencjału rozwojowego, a więc przełożyć się negatywnie na generowane przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Strategia rozwoju Grupy zakłada ewolucję rynku badań nad nowymi lekami w kierunku wzrostu znaczenia outsourcingu tych badań i tym samym wzrost rynku usług dla spółek o zakresie działalności zbliżonym do Grupy. Spodziewana wysoka dynamika przyszłych przychodów ze sprzedaży zakłada, że oczekiwane zmiany na rynku badań nad lekami będą zachodziły zgodnie z przewidywaniami. Istnieje jednak ryzyko, że spodziewane zmiany w prowadzeniu i finansowaniu badań nad nowymi lekami nie wystąpią, wystąpią w mniejszym niż w spodziewanym zakresie lub wystąpią z opóźnieniem w stosunku do oczekiwań.

Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Grupa ubiega się o pozyskanie funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółki wchodzące w

skład Grupy są beneficjentami pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego. Spółce zostały przyznane dofinansowania w wysokości ok. 15,45 mln zł (m.in. działanie 1.2 Bioprzyszłość, działanie 1.4 – 4.1 Metagenomika, 1.4-4.1Innowacyjne związki – chemoterapeutyki przeciwgrzybowe oraz 1.4 - Platforma Przeciwciał, INNOTECH – BS - 154).

W związku z ograniczonymi możliwościami generowania środków własnych oraz ograniczonymi możliwościami pozyskania kapitału istnieje ryzyko, iż w przypadku niezagwarantowania odpowiedniego finansowania inwestycji, ewentualne przyznane fundusze unijne zostaną niewykorzystane w całości, nieefektywnie wykorzystane lub w ogóle nie zostaną przyznane. Ewentualne zaistnienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na możliwości rozwoju Grupy w przyszłości.

Z dofinansowaniami unijnymi wiąże się również ryzyko niewypełnienia poszczególnych postanowień umów o dofinansowanie. W takim przypadku Grupa zobowiązana będzie do zwrotu wykorzystanych dotacji. Sytuacja taka przełoży się negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową. Spółki Grupy dokładają wszelkich starań, aby wypełniać wszystkie postanowienia poszczególnych umów.

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

W Polsce działa obecnie niewiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Grupy. Nie można wykluczyć jednak ryzyka zaostrzenia się konkurencji poprzez pojawienie się nowych podmiotów konkurencyjnych lub poprzez oferowanie przez te lub inne podmioty korzystniejszych warunków zawierania umów. Nasilająca się konkurencja może generować ryzyko utraty przez Grupę części udziału w rynku (w szczególności rynku lokalnym), co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową. Grupa nie ma wpływu na podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne działania, ale ma możliwość utrzymania i wzmocnienia pozycji na rynku z racji posiadanej dobrze wykwalifikowanej i cenionej kadry pracowniczej oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż cele finansowe w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie intensywnych zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek Grupy i na ich wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności, a z drugiej - opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach usług lub nawet je zmniejszając. Zmiany te mogą ponadto implikować problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale także przez sądy wspólnotowe. Orzecznictwo sądów polskich musi bowiem pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz

rodzić komplikacje natury administracyjno-prawnej. W szczególności ryzyko rodzić może zastosowanie przepisów krajowych niezgodnych z prawem unijnym, czy też odmiennie od wykładni wspólnotowej interpretowanych. Problem ten wynika z faktu, iż orzecznictwo wspólnotowe nie jest jeszcze powszechnie znane i w praktyce sądy polskie nie zawsze się do niego stosują. Może to prowadzić do sytuacji, w której orzeczenie sądu polskiego zostanie podważone na tej podstawie, iż zostało wydane na podstawie przepisu sprzecznego z prawem unijnym.

Laboratoria Spółki i świadczone przez nie usługi muszą spełniać wymagania licznych certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie można jednak mieć pewności, iż w przyszłości nie powstaną dodatkowe normy, których spełnienie okaże się koniecznością. Grupa stale monitoruje wszelkie zmiany legislacyjne i dostosowuje działalność do zmieniających się przepisów.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Oczekuje się jednak, że wprowadzone od 2004 r. dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

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

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę rozwoju.

Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych

Grupa prowadzi własne projekty badawczo-rozwojowe, w związku z czym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Grupa prowadzi działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko niej będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Grupę praw własności przemysłowej i intelektualnej (w szczególności na etapie prac badawczych oraz na etapie uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie produktów Spółki do obrotu). Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na czas potrzebny dla

uzyskania wspomnianego pozwolenia, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki.

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

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Grupy

Realizacja planów Grupy może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Spółek Grupy informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych badań oraz procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółkami, w szczególności przez jej pracowników i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Spółek. W takiej sytuacji środki obrony praw Grupy, w szczególności przysługujące Spółkom roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń.

Ryzyko zdarzeń losowych

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

Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

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

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

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Grupy oraz z prowadzeniem innowacyjnej działalności

Spółki Grupy są na wczesnym etapie rozwoju przedsiębiorstwa, a ich działalność związana jest z bardzo nowoczesną i innowacyjną dziedziną nauki. Wiąże się to z ryzykiem powstania obszarów ryzyka nieujętych w dotychczasowych założeniach i planach. Pewnym

ogranicznikiem powyższego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie członków Zarządu i kompetencje pracowników. Przyszłe przychody, jak i kształtowanie się wartości Grupy związane są w dużym stopniu z potencjałem nowych odkryć (rozwiązań) i projektów, obecnie jeszcze nieznanymi. Oznacza to, iż zasadnym jest oczekiwać, że wraz z nowymi odkryciami i projektami biznesowymi oprócz potencjału do generowania dodatkowych przychodów pojawiać się będą niezidentyfikowane obecnie obszary ryzyka.

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

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

Ryzyko związane z podwykonawcami i podmiotami współpracującymi

Bieżąca działalność Spółek oparta jest na współpracy z kilkoma podmiotami zewnętrznymi, które wykonują na rzecz Spółek prace zlecone lub są dostawcami materiałów i surowców wykorzystywanych w prowadzonych pracach. Wśród podmiotów współpracujących znajdują się zarówno podmioty publiczne (np. uczelnie wyższe) jak i podmioty prywatne. Istnieje ryzyko utraty jednego lub większej liczby podmiotów współpracujących, co może spowodować przejściowe utrudnienia w działalności Spółek. Wspomniane ryzyko jest ograniczane przez utrzymywanie odpowiedniego zapasu wykorzystywanych materiałów i surowców oraz stałe monitorowanie rynku w celu poszukiwania nowych potencjalnych lub alternatywnych podwykonawców. Dodatkowo Grupa dąży do tego, by coraz więcej wykorzystywanych w badaniach odczynników było dostarczane przez własny dział DNA-Gdańsk, który oferuje m. in. produkty z zakresu biologii molekularnej (zestawy diagnostyczne PCR, zestawy do izolacji DNA i RNA, polimerazy i odczynniki do PCR, wzorce masy molekularnej DNA, endonukleazy restrykcyjne, odwrotne transkryptazy, proteazy i inne).

Ryzyko związane z pozyskaniem nowych klientów

Grupa podejmuje szereg działań zmierzających do pozyskania nowych klientów w szczególności koncernów farmaceutycznych działających w skali globalnej. Istnieje ryzyko, że pomimo podjęcia określonych działań Grupa nie będzie w stanie pozyskać nowych klientów, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko utraty partnerów biznesowych

Współpraca Grupy z klientami i innymi partnerami biznesowymi odbywa się w oparciu o umowy zawierane na określony termin lub zawierane na uzyskanie określonego celu. Istnieje ryzyko, że obecni klienci i partnerzy biznesowi nie przedłużą obecnej współpracy lub będą zainteresowani kontynuacją współpracy na zmienionych warunkach biznesowych.

W celu ograniczenia wymienionych ryzyk Grupa podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych klientów i partnerów biznesowych.

Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami

Charakterystyka branży, w której działają Spółki Grupy oraz jej wczesny etap rozwoju powodują, iż większość umów z odbiorcami usług oparta jest o zlecenia krótkoterminowe (trwające kilka miesięcy), co utrudnia precyzyjne prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych w dłuższej perspektywie.

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

Ryzyko realizacji strategii Grupy

Grupa identyfikuje kilka zagrożeń, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii. Może okazać się, iż zarówno w kraju, jak i zagranicą nie będzie w przyszłości odpowiedniego zapotrzebowania na specyficzne kompetencje, którymi dysponują Spółki. Istotnie na realizację strategii może również wpłynąć ograniczenie nakładów na badania i rozwój przez światowe koncerny farmaceutyczne. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Grupy i jej przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych

Istnieje ryzyko, że w wyniku zmieniającego się otoczenia Grupa będzie zmuszona do weryfikacji przyjętych celów finansowych. W szczególności istnieje ryzyko braku możliwości pozyskania nowych klientów lub braku wzrostu wartości sprzedaży usług do obecnych klientów, co może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową.

Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

W działalności Grupy niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych usług (produktów). Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w certyfikowanym laboratorium w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości certyfikat dla laboratorium tj. dla urządzeń i pomieszczeń może zostać wstrzymany lub nie przyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Grupy i jej wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje wymagania w tym zakresie, tak aby spełnione zostały wymagania dotyczące urządzeń i pomieszczeń, w których prowadzone są prace. Wykonywane usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostrza wymogi jakościowe. W przypadku nieutrzymania wysokich standardów jakościowych usług (produktów) Grupy, istnieje ryzyko, iż zaufanie do usług (produktów) zostanie zmniejszone co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe. Dział Analityki BLIRT S.A. posiada certyfikat zgodności z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP). Spółka będzie okresowo poddawana kontroli w zakresie zgodności stosowanych metod badawczych z metodami wynikającymi z certyfikatu GLP. Istnieje ryzyko, że Spółka może utracić certyfikat w przyszłości. W zależności od powodzenia planów Spółki w zakresie rozwoju, zasadne może być uzyskanie przez Spółkę

certyfikatu GMP (Good Manufacturing Practice). Istnieje jednak ryzyko, że Spółka nie spełni warunków do uzyskania certyfikatu lub w przypadku jego uzyskania utraci zdolność do realizacji badań zgodnie z tym certyfikatem w przyszłości.

Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo-rozwojowych

Grupa prowadzi własne komercyjne projekty badawczo-rozwojowe. W związku z wysoce specjalistycznym charakterem prowadzonych prac istnieje ryzyko, że w przypadku zajścia nieprzewidzianych zdarzeń lub pojawienia się trudności na którymś z etapów badań termin osiągnięcia pożądaných rezultatów może ulec wydłużeniu. Nie można również wykluczyć, że prace związane z konkretnym projektem zakończą się niepowodzeniem, wynik prac nie będzie prezentował wartości komercyjnej lub Grupa po zakończeniu prac badawczych nie znajdzie partnera biznesowego zainteresowanego komercjalizacją wyniku tych prac. Wystąpienie powyższych przypadków może mieć istotny wpływ na poziom osiągniętych wyników finansowych.

Ryzyko związane z kradzieżą własności intelektualnej Grupy

Innowacyjność prowadzonych własnych komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych powoduje, iż istnieje ryzyko użycia przez konkurencję odkrytych przez Grupę rozwiązań, także tych chronionych patentami. Pomimo istniejących odpowiednich przepisów prawa w Polsce, mogą pojawić się opóźnienia z egzekucją prawa do własności intelektualnej, co może w konsekwencji doprowadzić do utraty części lub całości przychodów z komercjalizacji projektu.

Ryzyko związane z procesami technologicznymi

W związku ze specyfiką działalności Grupy proces produkcyjny białek i świadczonych usług odbywa się w rygorystycznie określonych warunkach, obejmujących m. in. sterylność pomieszczeń oraz wymogi przechowywania biomateriału.

Mimo dołożenia wszelkiej staranności istnieje ryzyko wystąpienia błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub wystąpienia zdarzeń losowych, powodujących, że proces produkcyjny zostanie zakłócony. Wystąpienie takich zdarzeń może spowodować wady jakości w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu i jednocześnie wpłynąć na wartość przychodów związanych z prowadzonymi pracami.

Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Grupy

Grupa prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T) oraz w budynku Wydziału Biologii Uniwersytetu Gdańskiego. W ocenie Grupy nie są to lokalizacje optymalne, w związku z czym w przyszłości Grupa będzie dążyła do tego, aby działalność prowadzona była w jednej lokalizacji. Istnieje jednak ryzyko, że przy przenoszeniu działalności do nowych laboratoriów wystąpią trudności związane z ponownym uruchomieniem procesów produkcyjnych i usługowych oraz kalibracją i walidacją aparatów. Taka sytuacja może mieć niekorzystny wpływ na zdolność realizacji usług oraz może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

3.13 CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKTYWA	2014		2013		Dynamika
	w PLN	struktura	w PLN	struktura	2014 / 2013
A. Aktywa trwałe	3 452 262,62	35,32%	3 025 348,39	42,61%	114,11%
I. Wartości niematerialne i prawne	189 334,10	1,94%	152 723,59	2,15%	123,97%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 262 928,52	33,38%	2 872 624,80	40,46%	113,59%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B. Aktywa obrotowe	6 321 567,30	64,68%	4 074 099,87	57,39%	155,16%
I. Zapasy	509 145,52	5,21%	464 330,32	6,54%	109,65%
II. Należności krótkoterminowe	1 576 557,07	16,13%	971 073,51	13,68%	162,35%
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 185 703,90	42,83%	2 319 850,48	32,68%	180,43%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 160,81	0,51%	318 845,56	4,49%	15,73%
AKTYWA RAZEM	9 773 829,92	100,00%	7 099 448,26	100,00%	137,67%

PASywa	2014		2013		Dynamika
	w PLN	struktura	w PLN	struktura	2014 / 2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 215 224,30	32,90%	2 118 980,57	29,85%	151,73%
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1 382 451,94	14,14%	1 005 590,29	14,16%	137,48%
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 176 153,68	52,96%	3 974 877,40	55,99%	130,22%
I Rezerwy na zobowiązania	49 572,34	0,51%	158 078,04	2,23%	31,36%
II Zobowiązania długoterminowe	862 920,91	8,83%	0,00	0,00%	-
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 493 357,96	15,28%	1 549 252,53	21,82%	96,39%
IV Rozliczenia międzyokresowe	2 770 302,47	28,34%	2 267 546,83	31,94%	122,17%
PASywa RAZEM	9 773 829,92	100,00%	7 099 448,26	100,00%	137,67%

Wzrost w pozycji bilansowej inwestycji krótkoterminowych to przede wszystkim zwiększenie stanu gotówki w wyniku otrzymanych od Instytucji Finansujących zaliczek na realizację projektów współfinansowanych z funduszy unijnych, a także dokapitalizowania Spółek Grupy w drodze emisji akcji serii J lub podniesienia kapitałów. Natomiast zwiększenie wartości należności krótkoterminowych wynika wprost ze zwiększonych obrotów.

Wzrost zobowiązań długoterminowych to efekt zawartej umowy leasingu chromatografu cieczowego.

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,7
Pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	0,9	0,8
Stopecień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	1,3	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny / pasywa ogółem	0,5	0,4

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013
Wsk. płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,2	2,6
Wsk. szybkiej płynności	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	3,9	2,3
Wsk. natychmiastowej wymagalności	(aktywa obrotowe - zapasy - należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	1,7
Wsk. płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	1,5	2,7

3.14 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Główną inwestycją kapitałową dokonane w ramach Grupy w 2014 r. było podwyższenie kapitału zakładowego w spółce BS-154 Sp. z o.o. o kwotę 77 400 zł. BLIRT objął 1548 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł.

Ponadto zarówno spółka dominująca jak i spółki zależne korzystają z terminowych lokat kapitałowych oraz lokat typu overnight.

3.15 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Sprawozdanie finansowe Grupy uwzględnia wszystkie pozycje składające się na aktywa i pasywa wchodzących w skład Grupy.

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1 WPROWADZENIE, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2014 ORAZ
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014
- 4.2 OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
- 4.3 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO
- 4.4 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU
DOKONUJĄCEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA ROCZNEGO