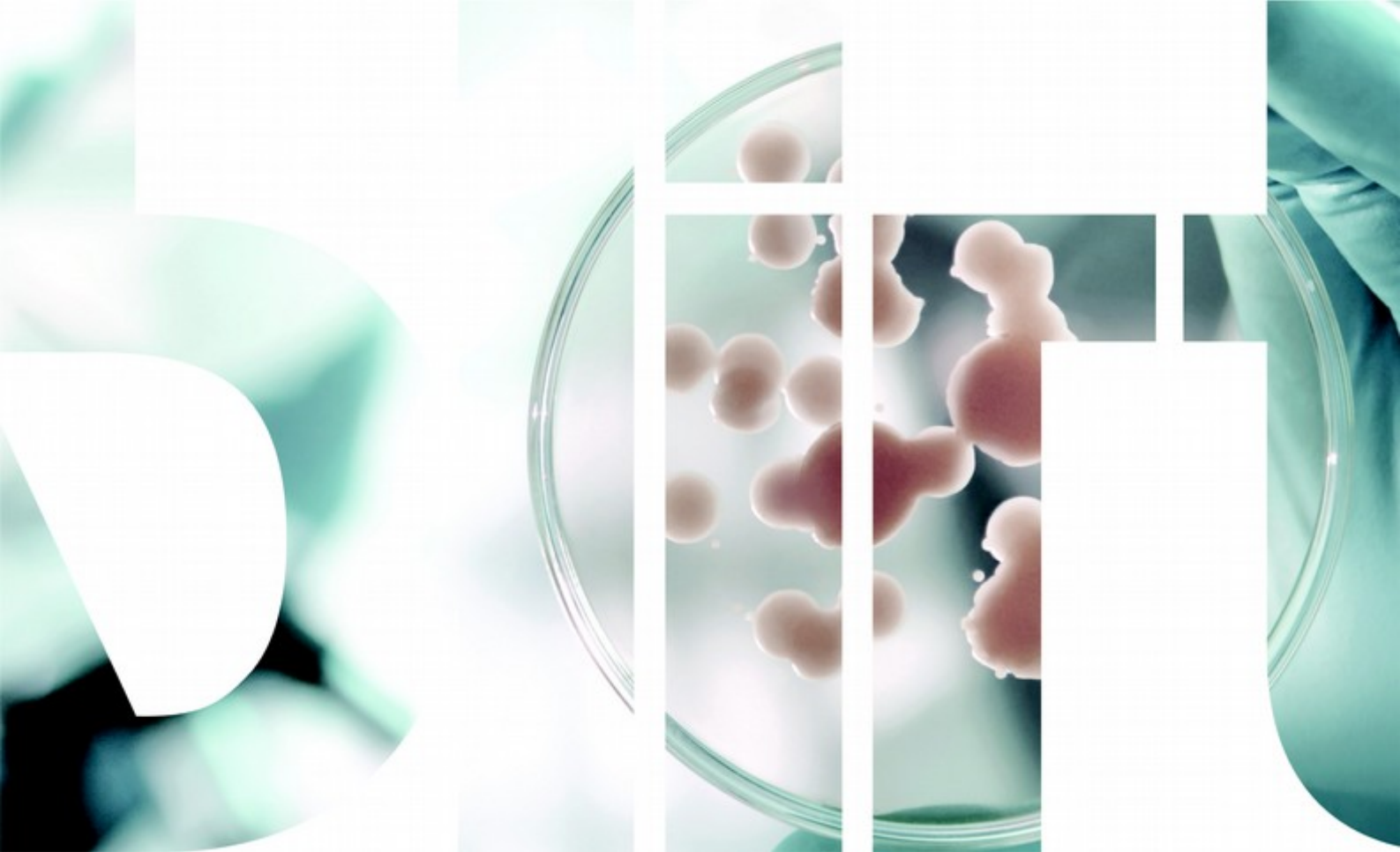




BLIRT S.A.

Raport Roczny
01.01.2015 – 31.12.2015

Gdańsk, 13 kwietnia 2016 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
 Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 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. Twarda 18, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

Data przekazania raportu: 13 kwietnia 2016 r.

Spis treści

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW.....	4
2. Wybrane informacje finansowe.....	6
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2015....	7
3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	7
3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	10
3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.....	11
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	12
3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	12
3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	13
3.7. POSIADANIE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	13
3.8. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	13
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	13
3.10. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	15
3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	15
3.12. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	15
4. ZAŁĄCZNIKI.....	24
4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2015 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2015.....	24
4.2. OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	24
4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	24
4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	24

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Z satysfakcją przekazuję Państwu raport jednostkowy BLIRT S.A. za rok 2015. Był to kolejny okres wyťažonej pracy, obfitujący w szereg wyzwań oraz interesujących projektów badawczo-rozwojowych, wymagających zaangażowania całego zespołu spółki BLIRT.

Miniony rok potwierdził skuteczność i efektywność hybrydowego modelu biznesowego, w oparciu o który działamy, łącząc realizację własnych projektów naukowo – badawczych z laboratorium usługowym.

W 2015 roku z powodzeniem zakończyliśmy realizację II etapu projektu „Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przełomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwwgrzybowych” uzyskując obiecujące wyniki badań. Opracowaliśmy szczegółowy plan dalszych działań, które w efekcie prowadzić mają do etapu badań klinicznych,

Z sukcesem realizowaliśmy również duży projekt usługowy w ramach umowy „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”, w którego realizację zaangażowane były wszystkie działy usługowe. Wymagało to precyzyjnej koordynacji pracy i kompetencji całej struktury pionu usługowego, a skuteczne stawienie czoła temu wyzwaniu potwierdziło, że jesteśmy w stanie efektywnie realizować nawet najbardziej złożone projekty.

Znaczącym osiągnięciem było też uzyskanie w kwietniu 2015 roku zezwolenia Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego na wytwarzanie produktu leczniczego w standardzie GMP, co umożliwia nam wykonywanie badań fizykochemicznych w kontroli jakości w zakresie wybranego produktu leczniczego.

Z końcem minionego roku zakończyliśmy badania związane z projektem „Platforma produkcji fragmentów przeciwciał przeciwko schorzeniom immunologicznym i chorobom oka”, których efektem było opracowanie trzech innowacyjnych cząsteczek o właściwościach antyrakowych. Niestety ze względu na niesatysfakcjonujące wyniki badań zmuszeni byliśmy do zamknięcia projektu.

Niezmierznie cieszy nas to, iż rok 2015 był kolejnym, w którym efektywnie zagospodarowaliśmy fundusze pozyskiwane w ramach dotacji unijnych. To dla nas istotne źródło finansowania, a fakt, iż wykorzystujemy je w efektywny sposób, pozwala optymistycznie ocenić perspektywy dostępu do tych środków.

Branża biotechnologiczna, w której działa BLIRT S.A. jest jedną z najnowocześniejszych i najbardziej dynamicznie rozwijających się w skali globalnej. Największym kapitałem są w niej ludzie, ich wiedza, doświadczenie, umiejętności i kreatywność. Naszym istotnym atutem jest to, że taką właśnie wysokiej jakości kadrę dysponujemy. Na niej, jej zaangażowaniu i talentach opieramy nasz rozwój i budowę wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Za to zaangażowanie chciałbym wszystkim pracownikom podziękować.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Państwu z kolei dziękuję za zaufanie, jakim obdarzyliście BLIRT S.A. Pragnę jednocześnie zapewnić, iż zarówno Zarząd jak i wszyscy pracownicy dokończą wszelkich starań, by z sukcesem realizować strategię rozwoju, umacniając pozycję Spółki wśród polskich firm biotechnologicznych.

Jerzy Milewski

Prezes Zarządu

2. Wybrane informacje finansowe

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	3 319	3 833	779	899
Kapitał podstawowy	634	634	149	149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 541	5 147	1 066	1 208
Aktywa razem	7 860	8 980	1 844	2 107
Aktywa trwałe	3 363	3 800	789	892
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 126	1 526	264	358
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 108	3 095	495	726
Zobowiązania długoterminowe	106	863	25	202
Zobowiązania krótkoterminowe	2 572	1 486	604	349
Amortyzacja	1 545	1 646	369	393
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 137	6 338	1 705	1 513
Przychody z dotacji	2 433	2 333	581	557
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	9 570	8 671	2 287	2 070
Wynik sprzedaży	-3 577	-2 953	-855	-705
Wynik działalności operacyjnej	-1 168	-628	-279	-150
Wynik brutto	-1 277	-637	-305	-152
Wynik netto	-1 277	-637	-305	-152
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,1848	4,1893
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2615	4,2623

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

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2014 r. średni kurs wynosił 4,2623,
 - na dzień 31 grudnia 2015 r. średni kurs wynosił 4,2615.
- 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 2014 r. – 4,1893,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. – 4,1848.

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2015

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

Projekty badawczo-rozwojowe

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

W 2015 roku kontynuowano realizację projektu BLR 091, którego celem jest wytypowanie kandydatów na innowacyjny lek w terapii grzybic układowych. Dotychczasowe wyniki okazały się bardzo interesujące, dlatego w 2015 roku kontynuowano prace syntetyczne wiodących związków na potrzeby dalszych prac przedklinicznych, a w trzecim kwartale 2015 r. zgodnie z opracowanym programem badań rozpoczęto oznaczenia skuteczności terapeutycznej wytypowanych pochodnych na modelach grzybic układowych u myszy laboratoryjnych.

W ramach Etapu II projektu realizowanego przy wsparciu środków UE POIG.01.04.00-22-064/09;04.01.00-22-064/09 opracowano szczegółowe plany badawcze dla dalszego rozwoju związków do etapu badań klinicznych. Zakupiono know-how dotyczące możliwości zastosowania innowacyjnych pochodnych amfoterycyny B jako leku w terapii, m.in. kryptokokowego zapalenia opon mózgowych, infekcji wywoływanych przez grzyby pleśniowe, układowej lekoopornej kandydozy, czy aspergillozy oraz charakterystyki obszarów rynku, w których możliwy jest rozwój w kierunku opracowania leków na tzw. choroby sieroce (ang. orphan drug).

Wszystkie wykonane prace wyczerpały program grantu, którego II Etap zakończono 22.12.2015 r. Całkowita wartość drugiego etapu projektu wyniosła 1,1 mln zł, w tym koszty kwalifikowane wyniosły 850 tys. zł. Dofinansowanie ze środków UE wyniosło 0,5 mln zł, co stanowi 59% kosztów kwalifikowanych, a 45% kosztów całkowitych. Do Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego wysłano rozliczenie finansowe projektu, które zostało zatwierdzone.

W grudniu 2015 r. złożono wniosek o dofinansowanie w ramach konkursu NCBiR 1/1.1.1/2015 na dalsze badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na innowacyjny lek w terapii inwazyjnych grzybic układowych. Do czasu rozstrzygnięcia konkursu prace w projekcie realizowane są przy zaangażowaniu środków własnych Spółki.

W 2015 roku kontynuowano również działania w celu uzyskania ochrony patentowej grupy innowacyjnych pochodnych Amfoterycyny B, na które Spółka uzyskała dofinansowanie NCBiR-u w ramach programu Patent Plus IV. Aktualnie zgłoszenie patentowe PCT weszło w fazę krajową na terenie Unii Europejskiej, USA, Japonii, Kanady, Australii, Brazylii, Indii, Rosji, Korei Południowej i Meksyku.

Projekt „Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów”

W 2015 roku zakończono realizację projektu „Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów”, którego celem było poszukiwanie nowych enzymów ze źródeł psychrofilnych o potencjalnym znaczeniu przemysłowym. Projekt podzielony był na dwa etapy: badawczy i wdrożeniowy. Efektem realizacji części badawczej było zidentyfikowanie kilku nowych biokatalizatorów o właściwościach proteolitycznych, lipolitycznych oraz glikolitycznych. Dla pięciu wybranych enzymów opracowano technologię wytwarzania w skali laboratoryjnej. W części wdrożeniowej projektu, zaprojektowano i zbudowano linię technologiczną do wytwarzania produktów w skali ćwierć-technicznej. Na zbudowanej linii technologicznej rozpoczęto wytwarzanie pierwszych opracowanych biokatalizatorów. Projekt został zakończony 30 września 2015 r. W dniu 15.03.2016 r. Spółka otrzymała pisemną informację od Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o zatwierdzeniu rozliczenia końcowego projektu, który realizowany był w ramach działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

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

W 2015 roku trwała realizacja projektu "Platforma produkcji fragmentów przeciwciał przeciwko schorzeniom immunologicznym i chorobom oka". Jego celem było opracowanie innowacyjnej platformy do wytwarzania bio-substancji czynnych wraz z technologią ich wytwarzania oraz koniugacji z małymi cząsteczkami o właściwościach antyrakowych. Wykonane zostały rozległe badania nad możliwością biosyntezy fragmentów przeciwciał w systemie bakteryjnym. Uzyskano początkowo niską wydajność produkcji testowanych fragmentów przeciwciał, dlatego w dalszych etapach realizacji projektu wykorzystano pełne przeciwciała monoklonalne stosowane obecnie w terapiach celowanych. Z sukcesem opracowano i przetestowano kilka metod syntezy linkerów umożliwiających wydajne przyłączenie cytostatyków do nośnika białkowego. W oparciu o opracowane technologie, przygotowano różne wersje koniugatów składających się z połączenia przeciwciała monoklonalnego z cytostatykiem. Uzyskane koniugaty charakteryzowano pod kątem siły oddziaływania z targetem przy użyciu techniki SPR oraz aktywności biologicznej na wybranych modelach komórkowych raka piersi oraz raka jelita grubego. W oparciu o uzyskane wyniki badań in vitro, wyselekcjonowano trzy wiodące cząsteczki pod względem stabilności i aktywności biologicznej, których skuteczność terapeutyczną oraz stabilność zbadano na modelu zwierzęcym.

Badania związane z projektem zakończono 31 grudnia 2015 r. Ich efektem było opracowanie trzech innowacyjnych cząsteczek o właściwościach antyrakowych. Niestety na podstawie niesatysfakcjonujących wyników badań oraz w oparciu o negatywne analizy rynkowe projekt został zamknięty po etapie badawczym.

Projekt prowadzony był przy wsparciu środków UE w ramach działania POIG 1.4. Całkowite koszty prac realizowanych w ramach dotacji wyniosły 10,7 mln zł, w tym 8,5 mln zł kosztów kwalifikowanych. Dofinansowanie ze środków UE wyniosło 5,9 mln zł, czyli 69% kosztów

kwalifikowanych, a 55% kosztów całkowitych. W styczniu 2016 r. do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju został wystany raport końcowy z realizacji projektu oraz rozliczenie finansowe. Spółka oczekuje na zatwierdzenie rozliczenia.

Działalność usługowa i produkcyjna

W 2015 r. kontynuowane były prace zlecone w ramach projektu pt. „Opracowanie prototypów wyrobów medycznych na bazie surowców otrzymanych z porożogennych komórek macierzystych”. Zadania były realizowane na zlecenie Stem Cells Spin S.A. oraz Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu. W roku 2015 realizowane były kolejne etapy zadania 17: "Badania proteomiczne oraz produkcja surowca farmaceutycznego", oraz zadania 18: "Badanie przedkliniczne surowca farmaceutycznego". W grudniu 2015 r. zakończono realizację zadania 17, natomiast cały projekt został zakończony w lutym 2016 r.

W kwietniu 2015 r. dział Analityki Spółki BLIRT uzyskał zezwolenie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego na wytwarzanie produktu leczniczego w standardzie GMP (Good Manufacturing Practice). Zezwolenie nr GIF-IW-400/0464/01/988/UW9/14 zostało wydane na czas nieoznaczony i umożliwia wykonywanie badań fizykochemicznych w kontroli jakości w zakresie produktów leczniczych wymienionych w załączniku do zezwolenia tj. GUTTAE STOMACHICAE. Zezwolenie otwiera ponadto drogę do uzyskania certyfikatu GMP po min. pół roku od rozpoczęcia działalności w ramach zezwolenia (raport bieżący EBI nr 7/2015 z dnia 24.04.2015 r.).

Zmiany w organach Spółki

W dniu 30 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 kwietnia 2015 r. Pana Witolda Grabysza w skład Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju oraz powierzyła Panu Marianowi Popinigisowi, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu, funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu. Pan Witold Grabysz został powołany na wspólną kadencję, która upłynie w dniu 17 czerwca 2017 r. (Raport bieżący EBI nr 4/2015 z dnia 31.03.2015 r.).

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej BLIRT S.A., w dniu 30 czerwca 2015 r. powołana została nowa Rada Nadzorcza Spółki. Czterech Członków Rady Nadzorczej na podstawie § 21 ust. 2 i 4 Statutu powołali uprawnieni do tego akcjonariusze, natomiast piątego Członka Rady Nadzorczej, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, wybrało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. W skład Rady Nadzorczej zostali ponownie powołani Pan Józef Kur, Pan Wenanty Plichta, Pan Marcin Kapuściński, Pan Aleksander Wlezień oraz Pan Jacek Milewski. Rada Nadzorcza została powołana na nową 5-letnią kadencję, która upłynie w dniu 29.06.2020 r. (Raport bieżący EBI 13/2015 z dnia 01.07.2015 r.).

Udział w targach i konferencjach

W 2015 roku, podobnie jak w latach poprzednich, spółka BLIRT S.A. uczestniczyła w targach i konferencjach zarówno krajowych jak i zagranicznych. Przedstawiciele Spółki byli obecni w charakterze wystawców lub uczestników m.in. na Fifth Central European Life Science Investment Conference w Krakowie, Protein Congress w Londynie, The 19th STS Meeting "Signal Transduction – Receptors, Mediators and Genes" w Weimarze, IATI Biomed 2015 Conference w Tel Avivie, XIII BIONNALE 2015 w Berlinie, Nordic Life Science Days 2015 w Sztokholmie, CPhI Worldwide 2015 w Madrycie, Partnerships in Clinical Trials 2015 w Hamburgu, Biologics Congress w Berlinie, Bioforum we Wrocławiu, Konferencji z okazji Międzynarodowego Dnia Badań Klinicznych w Warszawie, 7 Kongresie Świata Przemysłu Farmaceutycznego w Rzeszowie oraz Targach Biotechnika i Medica w Niemczech.

Inna ważne wydarzenia

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”. Jego celem 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 17 lipca 2015 r. Spółka podpisała aneks do umowy leasingu chromatografu cieczowego, na mocy którego zmieniły się kwoty rat leasingowych. W związku ze zmianą, widoczną w sprawozdaniu finansowym od trzeciego kwartału 2015 r., istotnie zwiększyła się kwota zobowiązań krótkoterminowych, a zmniejszyła kwota zobowiązań długoterminowych.

W dniu 8 października 2015 r. Rada Nadzorcza BLIRT S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Opcji Menedżerskich na lata 2015 – 2018 dla kluczowych pracowników. Uchwała RN była następstwem uchwały nr 21 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A. w dniu 30 czerwca 2015 r. (raport EBI nr 21/2015 z dnia 09.10.2015 r.).

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

W styczniu 2016 r. Emitent przystąpił do realizacji nowego projektu – opracowania i komercjalizacji testu na raka płuc. Celem projektu jest opracowanie i komercjalizacja nowego, znacząco lepszego od obecnie dostępnych, przesiewowego testu na raka płuc. Projekt uzyskał dofinansowanie w ramach Programu Badań Stosowanych. W dniu 25.01.2016 r. wpłynęła do siedziby Blirt S.A. kopia umowy, podpisanej przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) oraz Lidera Konsorcjum – Gdański Uniwersytet Medyczny, o wykonanie i dofinansowanie projektu pt.: „MOLTEST BIS – walidacja molekularnych

sygnatur wczesnego wykrywania raka płuca w grupie wysokiego ryzyka zachorowania”. W skład Konsorcjum, które będzie realizować zadania w ramach dotacji wchodzi: Gdański Uniwersytet Medyczny – Lider Konsorcjum, Politechnika Śląska, Centrum Onkologii w Gliwicach oraz BLIRT S.A. – jako Partnerzy Konsorcjum. Budżet projektu w ramach dotacji wynosi 6.702.935 zł i zakłada na etapie klinicznym przebadanie 7.000 osób z grupy wysokiego ryzyka zachorowania na raka płuca przy zastosowaniu tomografii komputerowej oraz przeprowadzenie walidacji innowacyjnych testów do przesiewowej diagnostyki wczesnego raka płuc. Zadaniem Blirt S.A. w ramach dotacji jest opracowanie prototypu testów diagnostycznych typu ELISA oraz technologii produkcji półproduktów. Planowany całkowity koszt zadania Blirt S.A. wyniesie 523 tys. zł, z czego 260 tys. zł stanowi dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej, a pozostała kwota to środki własne Spółki. Realizacja zadania Spółki planowana jest na okres lipiec 2016 r. - listopad 2017 r. (raport bieżący EBI 3/2016 z dnia 25.01.2016 r.). Emitent zainteresowany jest komercjalizacją testów diagnostycznych, przy czym sam udział w ww. Konsorcjum traktuje jako element nowego obszaru działania tj. wejścia na rynek testów diagnostycznych in vitro oraz szeroko rozumianej wczesnej diagnostyki raka.

W dniu 29 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 104.640,50 zł, co jest związane z przyjęciem Programu Opcji Menedżerskich i wynika z uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BLIRT S.A. z dnia 1 grudnia 2015r. (raport bieżący EBI 4/2016 z dnia 03.02.2016 r.).

W dniu 25 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie pokrycia skumulowanej straty z lat 2008 – 2014 z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 23 marca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia skumulowanej straty z lat 2008-2014 w kwocie 15 900 559,65 zł z kapitału zapasowego (raport EBI nr 8/2016 z dnia 23.03.2016 r.) Zmiana została uwzględniona w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

W 2016 r. Spółka zamierza kontynuować działalność usługową i produkcyjną 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. Spółka intensywnie poszukuje nowych projektów badawczych, które mogłaby rozwijać samodzielnie lub z partnerem np. w formule spółek celowych. Istotnym obszarem działań Spółki w 2016 roku będzie pozyskanie nowych dotacji do obecnie realizowanych i nowo uruchamianych projektów.

Na rok 2016 zaplanowane jest przeniesienie wszystkich laboratoriów Spółki do nowej siedziby, która będzie się mieścić w dotychczasowym budynku Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Gdańskiego, co podniesie komfort pracy, a także w pewnym zakresie pozwoli podnieść jeszcze jakość świadczonych usług i wytwarzanych produktów.

3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Za niewątpliwy sukces Zarząd BLIRT uznaje dalsze istotne zaawansowanie prac w projekcie leku przeciwgrzybiczego. Powstały szczegółowe plany dalszych badań prowadzące do etapu badań klinicznych, a wyniki wykonanych eksperymentów są obiecujące.

3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wynik osiągnięty w 2015 roku jest satysfakcjonujący szczególnie z uwagi na dalszy, choć niewielki, wzrost przychodów ze sprzedaży i wykorzystania dotacji unijnych. Uzyskane przychody ze sprzedaży w 2015 r., były wyższe niż w roku 2014 o 158 tys. zł, co stanowi wzrost o 2,5%. Wyższe o ok. 15% były także koszty bieżącej działalności, co przede wszystkim wynikało z blisko 40% wzrostu kwoty wynagrodzeń oraz zwiększonego zużycia materiałów i energii (wzrost o 54%). W 2015 roku Spółka z tytułu dotacji uzyskała przychody na poziomie 2,4 mln zł, aczkolwiek nadal część środków z dotacji UE (ok. 1,25 mln zł) ewidencjonowanych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów będzie rozliczana w przyszłych okresach. Zgodnie z zaleceniem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe spółki dokonano zmiany w zakresie prezentacji rozliczeń dotacji. Wartość dofinansowanych wydatków, które na dzień bilansowy nie zostały rozliczone przez instytucję finansującą, wykazane zostały w pozycji bilansowej rozliczeń międzyokresowych kosztów w korespondencji ze zmianą stanu produktów (rachunek zysków i strat), co pozwoliło na zachowanie zasady współmierności przychodów i kosztów, które z kolei są wykazywane w kosztach bieżącej działalności.

We wrześniu Spółka zaciągnęła pożyczkę od podmiotu powiązanego z członkiem zarządu na kwotę 2 mln zł (raport bieżący EBI 19/2015 z dnia 14.09.2015 r.). Cała kwota pożyczki została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego Spółki. Termin spłaty pożyczki to 30 czerwca 2016 r.

Dla uzyskania stabilności finansowej w najbliższym okresie najważniejsze będzie utrzymanie wzrostowego trendu przychodów ze sprzedaży usług i produktów, ustabilizowanie kosztów działalności, pozyskanie nowych dotacji do prowadzonych i nowo uruchamianych projektów, a w dalszej perspektywie komercjalizacja projektów badawczo – rozwojowych.

W 2016 roku najprawdopodobniej konieczne będzie dokapitalizowanie Spółki w drodze emisji akcji. Zarząd przewiduje, że będzie to kwota kilku mln zł, z czego 2 mln pomniejszy zobowiązania Spółki z tytułu pożyczki, o której mowa powyżej, natomiast pozostała kwota zostanie wykorzystana na zasilenie kapitału obrotowego oraz inwestycje związane z przeniesieniem laboratoriów do nowej lokalizacji.

3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku obrotowym 2015, ani po jego zakończeniu Spółka nie nabywała akcji własnych.

3.7. POSIADANIE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

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

3.8. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

3.9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2015 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 2015 r.	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 2015.
					informacja „TAK/NIE” oznacza, że Spółka stosuje daną zasadę, z wyłączeniami lub zastrzeżeniami opisanymi w wyjaśnieniach
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.			TAK/NIE	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej oraz interaktywnego dostępu do informacji. W ocenie Spółki koszty stosowania takich rozwiązań byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia i podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje na stronie internetowej, zatem inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK/NIE	Z wyłączeniem pozycji rynkowej Spółki – ze względu na specyfikę działalności Spółki i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, wiarygodne oszacowanie jego pozycji na rynku nie jest możliwe. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
		3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy)	NIE	Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka, wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe 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, Członkowie Zarządu w 2015 roku nie otrzymywali wynagrodzenia. Złożona deklaracja dotyczy Członków Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje w momencie przeprowadzenia ww. oferty prywatnej. Nowo powołany Członek Zarządu t.j. powołany z dniem 1 kwietnia 2015 r. Pan Witold Grabysz - Wiceprezes Zarządu ds. Badań i rozwoju otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji. W 2015 r. wynagrodzenie Wiceprezesa ds. Badań i Rozwoju wyniosło 130,5 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą nr 1 NWZA z dnia 13 grudnia 2010 roku otrzymują wynagrodzenie w wysokości 1 tys. zł brutto za każde posiedzenie Rady Nadzorczej. W roku 2015 odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym każdy z jej członków, obecnych na wszystkich trzech posiedzeniach otrzymał łączne wynagrodzenie w wysokości 3 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

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, ale duży wpływ ma na nią także koniunktura światowa. Do głównych czynników ogólnogospodarczych niezależnych od Spółki, które mają wpływ na jej 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 Spółki. Spółka stale podejmuje działania mające na celu ekspansję eksportową i aktualnie trwają rozmowy z kilkoma potencjalnymi kontrahentami zagranicznymi. Obecność Spółki 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 Spółka znajduje się w fazie silnego wzrostu. Jest to głównie spowodowane rozwojem nowych rozwiązań technologicznych. Dostępne analizy rynku nie przewidują pogorszenia koniunktury w sektorze działalności Spółki. Nie można jednak wykluczyć wyhamowania lub odwrócenia pozytywnych tendencji na rynku biotechnologii. Wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian może spowodować zmniejszenie potencjału rozwojowego, a więc przełożyć się negatywnie na generowane przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Strategia rozwoju Spółki 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 Spółki. 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, Spółka ubiega się o pozyskanie funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółka jest beneficjentem pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego. Spółce zostały przyznane dofinansowania w wysokości ok. 12,27 mln zł (m.in. działanie 1.2 Bioprzyszłość, działanie 1.4 – 4.1 Metagenomika, 1.4-4.1 Innowacyjne związki – chemoterapeutyki przeciwgrzybowe oraz 1.4 - Platforma Przeciwciała).

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 Spółki w przyszłości.

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

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

W Polsce działa obecnie niewiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki. Nie można wykluczyć jednak ryzyka zaostrenia 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 Spółkę części udziału w rynku (w szczególności rynku lokalnym), co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową. Spółka nie ma wpływu na podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne działania, ale ma możliwość utrzymania i wzmocnienia pozycji na rynku z racji zatrudniania 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 Spółki potencjalne ryzyko, iż cele finansowe w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej 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 Spółki i na jej 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. Spółka 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 wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. 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 Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych

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

Niektóre aspekty działalności Spółki mogą podlegać ochronie praw intelektualnych. Spółka będzie podejmowała starania, aby tę działalność chronić w Polsce i za granicą. Istnieje jednak ryzyko, iż niedopatrzenia lub błędy w tej dziedzinie mogą skutkować reakcją rynku i konkurencji (np. próby kopiowania technologii), co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, iż mimo ochrony praw intelektualnych zagranicą, konkurenci (w szczególności z krajów gdzie ochrona praw

intelektualnych jest słabo rozwinięta i jej egzekwowanie ograniczone) będą próbować kopiować produkty lub technologię Spółki mimo prawnego zakazu w tymże kraju.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Spółki

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

Ryzyko zdarzeń losowych

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

Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

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

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

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

Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju przedsiębiorstwa, a jej 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 Spółki

związane są w dużym stopniu z potencjałem nowych odkryć (rozwiązań) i projektów, obecnie jeszcze nieznanych. 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 Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami Spółki (w zakresie świadczonych usług), co miałooby negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki. W przypadku odejścia ze Spółki osób kierujących badaniami w ramach konkretnych własnych komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych kontynuowanie tych projektów może okazać się niemożliwe (brak zastępczej kadry badawczej w określonym temacie). W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki. Jednym z takich działań było przyjęcie w dniu 8 października 2015 r. Programu Opcji Menedżerskich na lata 2015 – 2018 dla kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z podwykonawcami i podmiotami współpracującymi

Bieżąca działalność Spółki oparta jest na współpracy z kilkoma podmiotami zewnętrznymi, które wykonują na rzecz Spółki 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 Spółki. 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 Spółka 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

Spółka podejmuje szereg działań zmierzających do pozyskania nowych klientów w szczególności koncernów farmaceutycznych działających w skali globalnej. Pomimo to istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie ich pozyskać, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko utraty partnerów biznesowych

Współpraca Spółki z klientami i innymi partnerami biznesowymi odbywa się w oparciu o umowy zawierane na określony termin lub 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 Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych klientów i partnerów biznesowych.

Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami

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

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

Ryzyko realizacji strategii Spółki

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

Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności

Spółka działa w oparciu o hybrydowy model biznesu łącząc laboratorium usługowo – produkcyjne z realizacją własnych projektów badawczo – rozwojowych, które wymagają znaczących nakładów finansowych.

Spółka podejmuje wysiłki, aby z bieżącej działalności uzyskiwać wyniki pozwalające na przynajmniej częściowe finansowanie projektów badawczo-rozwojowych, dodatkowo wspierając się przy tym środkami unijnymi. Generowane wyniki przez działy usługowo – produkcyjne nie pokrywają pełnego zapotrzebowania na pozostałą działalność Spółki, co może powodować w przyszłości np. konieczność dokapitalizowania w drodze podwyższenia kapitału zakładowego przez przeprowadzenie kolejnych emisji akcji. Zarząd przewiduje, że konieczność dokapitalizowania Spółki w drodze emisji akcji wystąpi jeszcze w 2016 r. Zarząd przewiduje, że będzie to kwota kilku mln zł, z czego 2mln zł pomniejszy zobowiązania Spółki z tytułu pożyczki zaciągniętej od podmiotu powiązanego z członkiem Zarządu. Istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidzianych okoliczności lub braku

zainteresowania inwestorów akcjami Emitenta, nie pozyska nowego kapitału z emisji akcji, co może mieć negatywny wpływ na realizację strategii rozwoju i kontynuację projektów badawczo-rozwojowych oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych

Istnieje ryzyko, że w wyniku zmieniającego się otoczenia Spółka 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 Spółki niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych usług (produktów). Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w certyfikowanym laboratorium w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości certyfikat dla laboratorium tj. dla urządzeń i pomieszczeń może zostać wstrzymany lub nie przyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki i jego wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje wymagania w tym zakresie, tak aby spełnione zostały wymagania dotyczące urządzeń i pomieszczeń, w których prowadzone są prace. Wykonywane usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostrza wymogi jakościowe. W przypadku nieutrzymania wysokich standardów jakościowych usług (produktów) Spółki, istnieje ryzyko spadku zaufania do usług (produktów), co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe. Dział Analityki BLIRT S.A. posiada certyfikat zgodności z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP). 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. Spółka posiada zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na wytwarzanie produktu leczniczego w standardzie GMP (Good Manufacturing Practice). Zezwolenie nr GIF-IW-400/0464/01/988/UW9/14 zostało wydane na czas nieoznaczony i umożliwia Emitentowi wykonywanie badań fizykochemicznych w kontroli jakości w zakresie produktów leczniczych wymienionych w załączniku do zezwolenia tj. GUTTAE STOMACHICAE. Zezwolenie otwiera ponadto drogę do uzyskania certyfikatu GMP po min. pół roku od rozpoczęcia działalności w ramach zezwolenia. Istnieje jednak ryzyko, że Spółka nie spełni warunków 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

Spółka 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 Spółka 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 Spółki

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

Ryzyko związane z procesami technologicznymi

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

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

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2015 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2015
- 4.2. OPINIA I RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- 4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO
- 4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO