

Gdańsk, dnia 31.03.2020 r.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
**Spółki BLIRT S.A. w Gdańsku**  
**za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

**Informacje o Spółce**

Pełna nazwa:	<b>BLIRT S.A.</b>
Adres siedziby:	ul. Trzy Lipy 3 / 1.38, 80-172 Gdańsk
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000365053
REGON:	220527895
NIP:	583-300-93-29
Tel.:	(48) 58 739 61 50
Fax:	(48) 58 739 61 51
Strona www:	<a href="http://www.blirt.eu">www.blirt.eu</a>
e-mail:	<a href="mailto:office@blirt.eu">office@blirt.eu</a>

**Podstawowe informacje finansowe**

**Bilans**

AKTYWA	31.12.2019	31.12.2018 Sprawozdanie finansowe po korekcie	korekta 2018	31.12.2018 Zatwierdzone Sprawozdanie finansowe
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 082 074,40</b>	<b>3 562 510,85</b>	<b>-174 720,33</b>	<b>3 737 231,18</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	15 348,45	49 592,98	-199 747,16	249 340,14
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 996 815,31	3 449 849,76	0,00	3 449 849,76
III. Należności długoterminowe	64 560,03	58 068,11	58 068,11	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	5 000,00	5 000,00	0,00	5 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	350,61	0,00	-33 041,28	33 041,28
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 674 647,69</b>	<b>6 027 885,50</b>	<b>-175 971,12</b>	<b>6 203 856,62</b>
I. Zapasy	2 029 028,98	1 554 069,87	61 581,59	1 492 488,28
II. Należności krótkoterminowe	1 155 011,91	1 906 609,24	-189 312,35	2 095 921,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 403 257,38	2 533 210,31	0,00	2 533 210,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 349,42	33 996,08	-48 240,36	82 236,44
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>8 756 722,09</b>	<b>9 590 396,35</b>	<b>-350 691,45</b>	<b>9 941 087,80</b>

PASYWA	31.12.2019	31.12.2018 Sprawozdanie finansowe po korekcie	korekta 2018	31.12.2018 Zatwierdzone Sprawozdanie finansowe
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>7 420 222,17</b>	<b>7 954 045,26</b>	<b>-169 815,45</b>	<b>8 123 860,71</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 719 650,10	1 719 650,10	0,00	1 719 650,10
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 402 441,61	8 042 664,27	0,00	8 042 664,27
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	1 769,00	0,00	1 769,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-169 815,45	-162 551,88	-162 551,88	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-532 054,09	-1 647 486,23	-7 263,57	-1 640 222,66
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 336 499,92</b>	<b>1 636 351,09</b>	<b>-180 876,00</b>	<b>1 817 227,09</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	391 165,25	502 854,52	171 500,00	331 354,52
II. Zobowiązania długoterminowe	96 701,63	90 687,65	0,00	90 687,65
III. Zobowiązania krótkoterminowe	835 615,30	982 745,72	-81 281,64	1 064 027,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 017,74	60 063,20	-271 094,36	331 157,56
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>8 756 722,09</b>	<b>9 590 396,35</b>	<b>-350 691,45</b>	<b>9 941 087,80</b>

#### Rachunek zysków strat

TREŚĆ	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018 Sprawozdanie finansowe po korekcie	korekta 2018	01.01.2018 - 31.12.2018 Zatwierdzone Sprawozdanie finansowe
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>10 293 073,19</b>	<b>7 965 004,71</b>	<b>61 581,59</b>	<b>7 903 423,12</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 362 396,36	6 603 712,98	0,00	6 603 712,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - ujemna)	473 956,13	223 994,68	61 581,59	162 413,09
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 456 720,70	1 137 297,05	0,00	1 137 297,05
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 962 050,95</b>	<b>9 987 393,79</b>	<b>-13 500,00</b>	<b>10 000 893,79</b>
I. Amortyzacja	804 458,27	1 031 406,10	0,00	1 031 406,10

II. Zużycie materiałów i energii	1 586 032,74	1 497 124,92	0,00	1 497 124,92
III. Usługi obce	2 244 364,58	2 085 872,05	256 733,00	1 829 139,05
IV. Podatki i opłaty, w tym:	76 223,50	70 593,14	0,00	70 593,14
V. Wynagrodzenia	3 855 804,06	3 409 361,34	-265 233,00	3 674 594,34
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	866 208,88	686 209,45	-5 000,00	691 209,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	539 972,39	449 207,60	0,00	449 207,60
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	988 986,53	757 619,19	0,00	757 619,19
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-668 977,76</b>	<b>-2 022 389,08</b>	<b>75 081,59</b>	<b>-2 097 470,67</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>274 385,29</b>	<b>685 462,73</b>	<b>117 402,00</b>	<b>568 060,73</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42 331,87	74 466,59	0,00	74 466,59
II. Dotacje	219 849,70	524 687,81	117 402,00	407 285,81
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	32 599,75	0,00	32 599,75
III. Inne przychody operacyjne	12 203,72	53 708,58	0,00	53 708,58
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>83 952,37</b>	<b>222 932,64</b>	<b>199 747,16</b>	<b>23 185,48</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	53 659,97	199 747,16	199 747,16	0,00
III. Inne koszty operacyjne	30 292,40	23 185,48	0,00	23 185,48
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-478 544,84</b>	<b>-1 559 858,99</b>	<b>-7 263,57</b>	<b>-1 552 595,42</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>24 964,37</b>	<b>11 754,83</b>	<b>-48 145,44</b>	<b>59 900,27</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	24 964,37	4 781,73	0,00	4 781,73
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	154,56	154,56	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	-48 300,00	48 300,00
V. Inne	0,00	6 818,54	0,00	6 818,54
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>78 473,62</b>	<b>25 818,07</b>	<b>-48 145,44</b>	<b>73 963,51</b>
I. Odsetki, w tym:	12 917,82	25 818,07	0,00	25 818,07
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-48 145,44	48 145,44
III. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	65 555,80	0,00	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-532 054,09</b>	<b>-1 573 922,23</b>	<b>-7 263,57</b>	<b>-1 566 658,66</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>73 564,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73 564,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-532 054,09</b>	<b>-1 647 486,23</b>	<b>-7 263,57</b>	<b>-1 640 222,66</b>

### Opis korekty przez kapitały

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2019 zostały zidentyfikowane pozycje zarówno bilansu jak i rachunku zysków i strat z lat ubiegłych, które wymagały korekty, tak, aby dane porównywalne za rok 2018 były prawidłowe. Część korekt dotyczyła jedynie prezentacji, natomiast pozostała część korekt została wykonana przez kapitały, a sprawozdanie za rok zostało 2018 przekształcone. Sumaryczna, skumulowana kwota korekt do lat ubiegłych to 169 815,45 zł i dotyczyły one przede wszystkim:

- odpisu aktualizującego wartość WNiP związanej z projektem cząsteczki przeciwgrzybiczej do wartości zerowej na koniec roku 2018, co miało bezpośredni związek z zamknięciem tego projektu oraz w ocenie Zarządu całkowitą utratą wartości tego aktywa, tym samym rozpoznano w przychody całość nierozliczonej dotacji dotyczącej tej WNiP, wpływ na wynik rok 2018 wyniósł -82.345, 16 zł,
- korekty technicznego kosztu wytworzenia, a w konsekwencji ceny ewidencyjnej wiodącego pod względem wartości sprzedaży produktu, wpływ na wynik lat ubiegłych wyniósł 61.581,59 zł,
- uwzględnienia rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, której Spółka nie utworzyła w latach poprzednich, wpływ na wynik lat ubiegłych wyniósł -157.000,00 zł,
- utworzenia rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2018, wpływ na wynik roku 2018 wyniósł - 14.500,00 zł,
- korekty nierozliczonej dotacji w stosunku do której toczy się postępowanie sądowe, koszty odpisu aktualizującego należność błędnie odniesiono w pozostałe koszty operacyjne, a nie skorygowano wartości dotacji, wpływ na wynik wyniósł 22.448,12 zł

Szczegółowe informacje dotyczące korekty przez kapitały zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy 31.

### Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale	Uprzywilejowanie co do głosu	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA
1	Marian Popinigis	A	1 584 843	9,22%	2	3 169 686	16,20%
		B	39 220	0,23%	1	39 220	0,20%
		H	220 000	1,28%	1	220 000	1,12%
		L	192 612	1,12%	1	192 612	0,98%
		<b>Łącznie</b>	<b>2 036 675</b>	<b>11,84%</b>		<b>3 621 518</b>	<b>18,50%</b>
2	N50 Cyprus Ltd	C i D	1 325 145	7,71%	1	1 325 145	6,77%
		F	90 000	0,52%	1	90 000	0,46%
		G	90 000	0,52%	1	90 000	0,46%
		H	370 000	2,15%	1	370 000	1,89%
		I	320 000	1,86%	1	320 000	1,64%
		J	955 500	5,56%	1	955 500	4,88%
		L	1 285 221	7,47%	1	1 285 221	6,57%
		Ł	526 316	3,06%	1	526 316	2,69%
		M	3 787 878	22,03%	1	3 787 878	19,35%
		N	951 517	5,53%	1	951 517	4,86%
		O	4 111 110	23,91%	1	4 111 110	21,01%
		<b>Łącznie</b>	<b>13 812 687</b>	<b>80,32%</b>		<b>13 812 687</b>	<b>70,58%</b>
3	Elżbieta Kur z Synami	A	527 000	3,06%	2	1 054 000	5,39%

4		F	5 000	0,03%	1	5 000	0,03%
		G	5 000	0,03%	1	5 000	0,03%
		Łącznie	537 000	3,12%		1 064 000	5,44%
	Jerzy Milewski	A	263 157	1,53%	2	526 314	2,69%
	5	Pozostali akcjonariusze	C i D	546 982	3,18%	1	546 982
	Razem		17 196 501	100,00%		19 571 501	100,00%

### **Działalność usługowa i produkcyjna**

Spółka prowadzi działalność opartą na produkcji i sprzedaży białek - enzymów oraz odczynników do biologii molekularnej często dostosowanych do zindywidualizowanych potrzeb klienta kierując się myślą przewodnią „*Enzymes as You need*” dodatkowo świadczy usługi analityczne realizując projekty usługowe na zlecenie.

W 2019 roku wprowadzone zostały do oferty produktowej nowe innowacyjne produkty – nukleazy, które zostały pozytywnie przyjęte przez rynek. Spółka liczy, że własne produkty i rozwiązania będą miały rosnący udział w portfolio Spółki. Rozpoczęte zostały także przygotowania do wdrożenia nowego systemu jakości ISO 13485, dzięki któremu Spółka formalnie dostosuje się do nadchodzących zmian w regulacjach dotyczących wyrobów medycznych, w tym przede wszystkim dla dostawców komponentów do produkcji takich wyrobów. Niezwykle ważne w minionym roku były działania związane z nawiązywaniem i rozwijaniem relacji biznesowych z obecnymi i potencjalnymi klientami, których efekty powinny być widoczne w kolejnych miesiącach.

Dział Analityki realizował projekty usługowe, częściowo te, przesunięte z roku 2018.

### **Projekty badawczo-rozwojowe i dotacje**

Spółka uzyskała dofinansowanie ze środków unijnych na realizację dwóch projektów tj.: „Innowacyjne i znacząco ulepszone produkty enzymatyczne do diagnostyki in vitro” oraz “Wdrożenie innowacji procesowej ultraczułych metod bioanalitycznych dla usługowego oznaczania substancji czynnych w materiale biologicznym”. Z uwagi na niesatysfakcjonujące wstępne wyniki badań oraz zmianę priorytetów w prowadzonych pracach badawczych i rozwojowych Spółka zdecydowała się odstąpić od podpisania umowy na projekt dotyczący produktów enzymatycznych. W dniu 18 grudnia 2019 r. podpisana została natomiast umowa o dofinansowanie na realizację projektu dotyczącego metod bioanalitycznych, w którym maksymalna kwota dofinansowania to 1,042 mln, przy całkowitej wartości projektu 2,548 mln zł. Rozpoczęcie realizacji tego projektu przewidziane było na IV kwartał 2020 r., jednak w związku z likwidacją Działu Analityki, w którym miał być realizowany ten projekt Zarząd podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy.

Ponadto prowadzonych był szereg własnych projektów dotyczących ulepszania dotychczasowych produktów, będących w stałej ofercie Spółki.

### **Udział w targach i konferencjach**

W 2019 roku tak, jak i w latach wcześniejszych Spółka reprezentowana była na krajowych i zagranicznych targach oraz konferencjach. Przedstawiciele Spółki byli obecni w charakterze wystawcy na targach: Labvolution w Hanowerze oraz w charakterze uczestnika na targach: BioAsia w Tokio, BioSpring i BioProcess w Wiedniu, Korea Pharm & Bio, Korea Lab i Bio Korea w Seulu, CPhI w Szanghaju, Nexus Summit w Monachium, Outsourcing in Clinical Trials Europe w Mediolanie, Outsourcing in Clinical Trials UK & Ireland w Londynie, Medica w Dusseldorfie, Outsourcing in Clinical Trials DACH w

Monachium, CPHI Worldwide we Frankfurcie, Clinical Trials Europe w Barcelonie. W 2019 roku Spółka korzystała z dofinansowania w ramach programu „Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim”.

### **Zmiany w organach Spółki**

W dniu 22 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Panią Aleksandra Kukiello, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 12 grudnia 2019 r. Pani Aleksandra Kukiello złożyła rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 13 grudnia 2019 r. i od tego dnia Zarząd Spółki jest dwuosobowy, w składzie: Pan Marian Popinigis – Prezes Zarządu oraz Pan Krzysztof Kur – Wiceprezes Zarządu.

W 2019 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej, wobec czego nadal jest ona pięcioosobowa: Wenanty Plichta – Przewodniczący, Jerzy Milewski – Wiceprzewodniczący, Piotr Wierzbicki – Sekretarz, Aleksander Wlezień – Członek, Bartosz Krzesiak – Członek.

### **Inne ważne wydarzenia**

W dniu 18 stycznia 2019 r. w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich (POM), przyjętego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej BLIRT S.A. z dnia 8 października 2015 r., zmienionego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A w ramach trzeciej transzy POM. Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w sprawie przydziału 114 153 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A trzem osobom z kierownictwa Spółki i spółek zależnych.

Ostatecznie w ramach realizacji POM Zarząd przedstawił 4 uprawnionym osobom ofertę zamiany łącznie 632 599 warrantów na akcje Spółki. Zgodnie z regulaminem POM osoby uprawnione, które spełniły określone warunki, otrzymały możliwość zamiany warrantów na akcje po cenie 2,03 za jedną akcję. Żadna z osób, która otrzymała ofertę zamiany, w wymaganym terminie nie przekazała do Spółki oświadczenia o jej przyjęciu. W związku z powyższym Emitent uznał POM za zakończony i w jego ramach nie zostały wyemitowane żadne akcje Spółki.

### **Ocena sytuacji finansowej i kontynuacja działania**

W ocenie Zarządu wynik finansowy za rok 2019 pomimo, że nieco gorszy niż zakładano, można uznać za satysfakcjonujący, szczególnie biorąc pod uwagę skalę jego poprawy w ciągu ostatnich dwóch lat. Wzrost przychodów o blisko 60% w stosunku do roku 2017 i o 30% w stosunku do roku 2018 oraz zmniejszenie straty z 3,5 mln zł w 2017 r. poprzez 1,6\* mln w roku 2018 aż do nieco ponad 500 tys. zł w roku 2019 pokazuje, że Spółka zmierza w dobrym kierunku. W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki stale się poprawia, nie ma już potrzeby dokapitalizowywania Spółki na pokrycie bieżących kosztów działalności, a to daje solidne podstawy do kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie w obszarze białek i biologii molekularnej.

\*bez uwzględnienia korekt dotyczących lat ubiegłych opisanych powyżej

### **Przewidywany rozwój**

W roku 2020 nadal decydującym elementem będzie dalsza poprawa wyników sprzedaży do poziomu umożliwiającego Spółce trwałe osiągnięcie progu rentowności na poziomie wyniku netto. Warunkiem tego jest dalsze doskonalenie procesów R&D i produkcyjnych poprzez dostosowanie do standardu ISO 13485. Istotne będzie także sukcesywne zwiększanie skali produkcji oraz automatyzacja procesów produkcyjnych, która umożliwi obsługę rosnących zamówień. Ponadto planowane jest wprowadzanie do oferty nowych produktów do izolacji i amplifikacji materiału genetycznego, w tym wirusowego RNA. W świetle zmieniających się przepisów dotyczących wyrobów medycznych ważnym aspektem będzie wspomniane dostosowanie się do nich poprzez certyfikację w zakresie ISO13485, do której Spółka rozpoczęła już przygotowania i ma nadzieję zakończyć najpóźniej w połowie roku przyszłego tj. 2021.

### **Wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki**

Rozprzestrzenienie się wirusa SARS-CoV-2 (koronawirusa) ma istotny, ogólnie negatywny wpływ na gospodarkę światową. Wahania kursów walut, zmiany cen towarów, trudności z dostawami i organizacją pracy w takich warunkach mogą mieć wpływ także na sytuację Spółki w roku 2020. Jednak równocześnie jest to czas nieporównywalnego rozwoju produktów, projektów i firm związanych z biotechnologią. Zarząd na bieżąco analizuje wpływ pandemii na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania uważa taką sytuację za zdarzenie nie mające wpływu na sprawozdanie finansowe za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, które w pierwszym kwartale 2020 roku pozytywnie wpływa na działalność Spółki. Jednym z ważnych zdarzeń związanych z pandemią koronawirusa, a istotnie wpływającym na wyniki roku 2020, co najmniej w zakresie przychodów ze sprzedaży, były zamówienia na łączną kwotę 3,5 mln zł na testy do diagnostyki wirusa, których Spółka jest dystrybutorem. Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji epidemiologicznej na Spółkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

### **Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniach 27.02.2020 r. oraz 03.03.2020 r. Spółka otrzymała zamówienia na dostawę zestawów diagnostycznych do wykrywania koronawirusa o łączne wartości 3,5 mln zł. Zdarzenie to będzie miało istotny wpływ na wynik Spółki w roku 2020.

W dniu 13.03.2020 r. Rada Nadzorcza Blirt na wniosek Zarządu podjęła uchwałę w sprawie zgody na zmiany organizacyjne w postaci likwidacji Działu Analityki. Likwidacja Działu ma zostać przeprowadzona w najkrótszym możliwym terminie przy uwzględnieniu zobowiązań wynikających z zawartych umów. Funkcjonowanie działu zostanie ograniczone do niezbędnego minimum w celu zakończenia realizacji bieżących projektów usługowych. Zdarzenie to nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe za rok 2019. W związku z likwidacją Działu Analityki Zarząd podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie na realizację projektu, który miał być w nim realizowany. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego rozpatrzyła kwestie dotyczące utraty wartości aktywów wykorzystywanych przez Dział Analityki i stwierdziła, że nie ma takiego ryzyka, ponieważ aktywa zostaną wykorzystane w pozostałej działalności prowadzonej przez Spółkę, lub sprzedane powyżej wartości, w której są wykazywane w księgach na dzień 31.12.2019r.

## **Informacja o ryzykach związanych z prowadzoną działalnością, w tym o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych**

### **Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności**

Zarząd przewiduje, że potrzeby dokapitalizowania bieżącej działalności Spółki będą istotnie małe i Spółka w niedługim czasie będzie generowała dodatnie przepływy finansowe. Niemniej jednak mogą zdarzyć się sytuacje, których wykorzystanie będzie wymagało dokapitalizowania Spółki np. niezbędne inwestycje sprzętowe lub lokalowe. Wówczas Spółka będzie starała się pozyskać kapitał od obecnych akcjonariuszy, w drodze nowej emisji lub znaleźć nowego inwestora. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidzianych okoliczności lub wycofania zainteresowania inwestorów akcjami Spółki, nie pozyska nowego kapitału z emisji akcji, co może doprowadzić do znacznego ograniczenia lub nawet utraty płynności.

### **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku międzynarodowym, ale jest także obecna na rynku krajowym. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej na świecie i w mniejszym oraz malejącym stopniu – w Polsce. Obecność Spółki na rynkach zagranicznych powoduje ryzyko wynikające z otoczenia makroekonomicznego specyficznego dla rynków, na których działa. Znaczącym ryzykiem jest ryzyko kursowe. Zwracamy jednak uwagę, że jest ono równoważone zakupami materiałów do produkcji od kontrahentów zagranicznych.

### **Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Rozwój biotechnologii uważany jest za jeden z przyszłych filarów gospodarki światowej. Sektor, w którym działa Spółka znajduje się w fazie wzrostu. Jest to głównie spowodowane rozwojem nowych rozwiązań technicznych. Dostępne analizy rynku nie przewidują pogorszenia koniunktury w sektorze działalności Spółki, a dodatkowo obecna sytuacja związana z pandemią koronawirusa powoduje wzrost zainteresowania sektorem biotechnologicznym, w szczególności biologii molekularnej i diagnostyki. 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. Spółka stara się na bieżąco analizować tendencje rynkowe i dostosowywać swoje działania i ofertę do zmieniającego się otoczenia rynkowego zgodnie z myślą przewodnią Spółki: „Enzymes as You need”.

### **Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej**

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Spółka aktywnie korzysta z funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółka była i wciąż jest beneficjentem pomocy publicznej, podlega więc ryzyku niewypełnienia poszczególnych postanowień umów o dofinansowanie. W takim przypadku Spółka zobowiązana będzie do zwrotu wykorzystanych dotacji. Sytuacja taka przełoży się negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wypełniać wszystkie postanowienia poszczególnych umów.

### **Ryzyko związane z konkurencją na rynkach na których Spółka prowadzi działalność**

Jest to standardowe ryzyko biznesowe, nie do uniknięcia w przypadku działania na wolnym rynku. Emitent, jako stosunkowo mała Spółka ponosi wyższe koszty jednostkowe. Z drugiej jednak strony Zarząd Spółki uważa, że przewagą może być bliższy kontakt z klientem (mniej pośredników), możliwość podejmowania szybkich decyzji w zakresie zmiany oferty oraz większy apetyt na ryzyko. Dynamika eksportu dowodzi konkurencyjności Spółki. Zarząd Spółki dokłada



wszelkiej staranności, aby prowadzona polityka cenowa przy rozwoju sprzedaży nie prowadziła do uzyskiwania niższej marży. Spółka prowadzi działalność na niszowym, stosunkowo wysokomarżowym rynku, a dodatkowo działa w oparciu o przewodnią myśl „Enzymes as You need”

#### **Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych**

Ryzyko to w największym stopniu dotyczy Działu Analityki, który może funkcjonować dzięki posiadanym certyfikatом Dobrej Praktyki Laboratoryjnej oraz Dobrej Praktyki Wytwarzania. W związku z decyzją o likwidacji Działu Analityki ryzyko to zostanie ograniczone. Ryzyko dotyczy również uzyskanej zgody na pracę z materiałem GMO. W świetle nadchodzących zmian dotyczących wyrobów medycznych oraz planów Spółki co do certyfikacji w systemie ISO 13485 ryzyko to będzie coraz większe także w obszarze białek i biologii molekularnej. Zaostrzenie wymagań w tym zakresie może utrudnić prowadzenie tej działalności lub wywołać dodatkowe inwestycje lub koszty. Spółka stara się monitorować wszelkie zmiany prawne i regulacyjne oraz dostosowywać działalność do zmieniających się przepisów.

#### **Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

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

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółka dokłada starań, aby na bieżąco monitorować zmieniające się przepisy prawa podatkowego i stosować je w swojej działalności.

#### **Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych**

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

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

#### **Ryzyko związane z 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. Spółka dokłada starań, aby monitorować i wykrywać na wczesnym etapie działania konkurencji, które mogą być dla niej szkodliwe w tym zakresie.

#### **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. Spółka stara się chronić informacje, które uznaje za poufne lub wrażliwe. W tym celu standardem jest chociażby zawieranie umów o zachowaniu poufności na wczesnym etapie rozmów z potencjalnymi kontrahentami, a także z pracownikami i współpracownikami. Spółka prowadzi także ostrożną politykę informacyjną.

#### **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 instytucje 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 wieloletnie doświadczenia kluczowych pracowników Spółki, co w znacznym stopniu minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności**

Przyszłe przychody, jak i kształtowanie się wartości Spółki związane są w dużym stopniu z potencjałem nowych odkryć (rozwiązań) i projektów, obecnie jeszcze nieznanych. Nigdy nie ma pewności, że projekt badawczo-rozwojowy zakończy się sukcesem. Raczej większość nowych przedsięwzięć kończy się porażką. Zmiana strategii Spółki ma jednak to ryzyko ograniczyć, odchodząc od realizacji projektów polegających na opracowywaniu nowych kandydatów na leki, które to projekty obciążone są relatywnie większym ryzykiem niepowodzenia, a jednocześnie czas ich trwania jest bardzo długi.

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

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami Spółki (w zakresie świadczonych usług), co 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.

### **Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami**

Charakterystyka branży, w której działa Spółka powoduje, 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. Istnieje również ryzyko błędnej oceny rynku na produkty wprowadzane do oferty. Istotnie na realizację strategii może też wpłynąć ograniczenie nakładów na badania i rozwój przez światowe koncerny farmaceutyczne i innych użytkowników końcowych produktów i usług Spółki. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Spółki i jej przyszłe wyniki finansowe. Spółka stara się na bieżąco monitorować tendencje rynkowe w tym zakresie, tak aby dostosowywać swoją działalność do sytuacji rynkowej, co doskonale wpisuje się w myśl przewodnią Spółki: „Enzymes as You need”.

### **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 nieprzyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki i jego wyniki finansowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco stara się monitorować 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 osiągane w przyszłości przychody i wyniki finansowe. Dział Analityki BLIRT S.A. posiada certyfikat zgodności z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) oraz certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP). Spółka będzie okresowo poddawana kontroli w zakresie zgodności stosowanych metod badawczych z metodami wynikającymi z certyfikatu GLP i GMP. Istnieje ryzyko, że Spółka może utracić certyfikaty w przyszłości, a także, że mimo posiadanych certyfikatów, wdrożonych procedur i zachowania należytej staranności nie uniknie błędów w wykonywaniu zleceń usługowych, co może rodzić niezadowolenie i roszczenia ze strony klienta. W związku z decyzją o likwidacji Działu Analityki to ryzyko w najbliższym czasie zostanie ograniczone.

#### **Ryzyko związane z procesami technologicznymi**

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

Mimo dołożenia wszelkiej staranności istnieje ryzyko wystąpienia błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub wystąpienia zdarzeń losowych, powodujących, że proces produkcyjny zostanie zakłócony. Wystąpienie takich zdarzeń może spowodować wady jakości w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu i jednocześnie wpłynąć negatywnie na poziom przychodów związanych z prowadzonymi pracami. Spółka stara się ciągle udoskonalać swoje procesy produkcyjne, a także dodatkowe procesy kontroli jakości wytwarzanych produktów i świadczonych usług, tak aby minimalizować to ryzyko.

#### **Ryzyko związane z błędami w procesie produkcyjnym lub realizacji usług**

Zarówno produkcja wyrobów będących w ofercie Spółki jak i świadczone usługi wymagają określonych kwalifikacji i umiejętności. Pomimo stosowanych w spółce wysokich standardów zarówno w procesie produkcyjnym jak i w realizacji świadczonych usług mogą wydarzyć się sytuacje błędnego wykonania usługi lub wyprodukowania wyrobu niezgodnego ze specyfikacją. Istnieje ryzyko, że przełoży się to na straty klienta znacznie przewyższające wartość zrealizowanych kontraktów. W związku z taką sytuacją klienci będą wysuwali roszczenia, także finansowe, wobec Spółki. Spółka dokłada wszelkich starań, aby produkowane wyroby jak i świadczone usługi były realizowane zgodnie z wymaganiami klienta i specyfikacją m.in. poprzez stałe podnoszenie kwalifikacji personelu oraz konsultacje z zewnętrznymi ekspertami.

#### **Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Spółki**

Spółka prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T), w budynku Wydziału Biologii Uniwersytetu Gdańskiego oraz w utworzonym w 2017 roku zakładzie produkcyjnym w Gdyni. 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. Spółka nie przewiduje, że z jej inicjatywy zmiana miejsca prowadzenia działalności nastąpi w ciągu najbliższych kilkunastu miesięcy.

**Wskaźniki finansowe**

<b><u>Nazwa wskaźnika</u></b>	<b><u>Formuła obliczeniowa</u></b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2018 przekształcone</b>	<b>2019</b>
Wskaźnik rentowności/deficytowości sprzedaży	(Strata netto/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)x100	-58%	-21%	-21%	-5%
Ogólna rentowność/deficytowość kapitału	(Strata netto/przeciętny stan kapitału własnego)x100	-78%	-25%	-20%	-7%
Ogólna rentowność/deficytowość aktywów	(Strata netto/przeciętny stan sumy aktywów)x100	-47%	-18%	-17%	-6%

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na stopniową, ale wyraźną poprawę sytuacji finansowej Spółki oraz lepsze wykorzystanie aktywów do niej należących.

Prezes Zarządu

Marian Popinigis

.....

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kur

.....