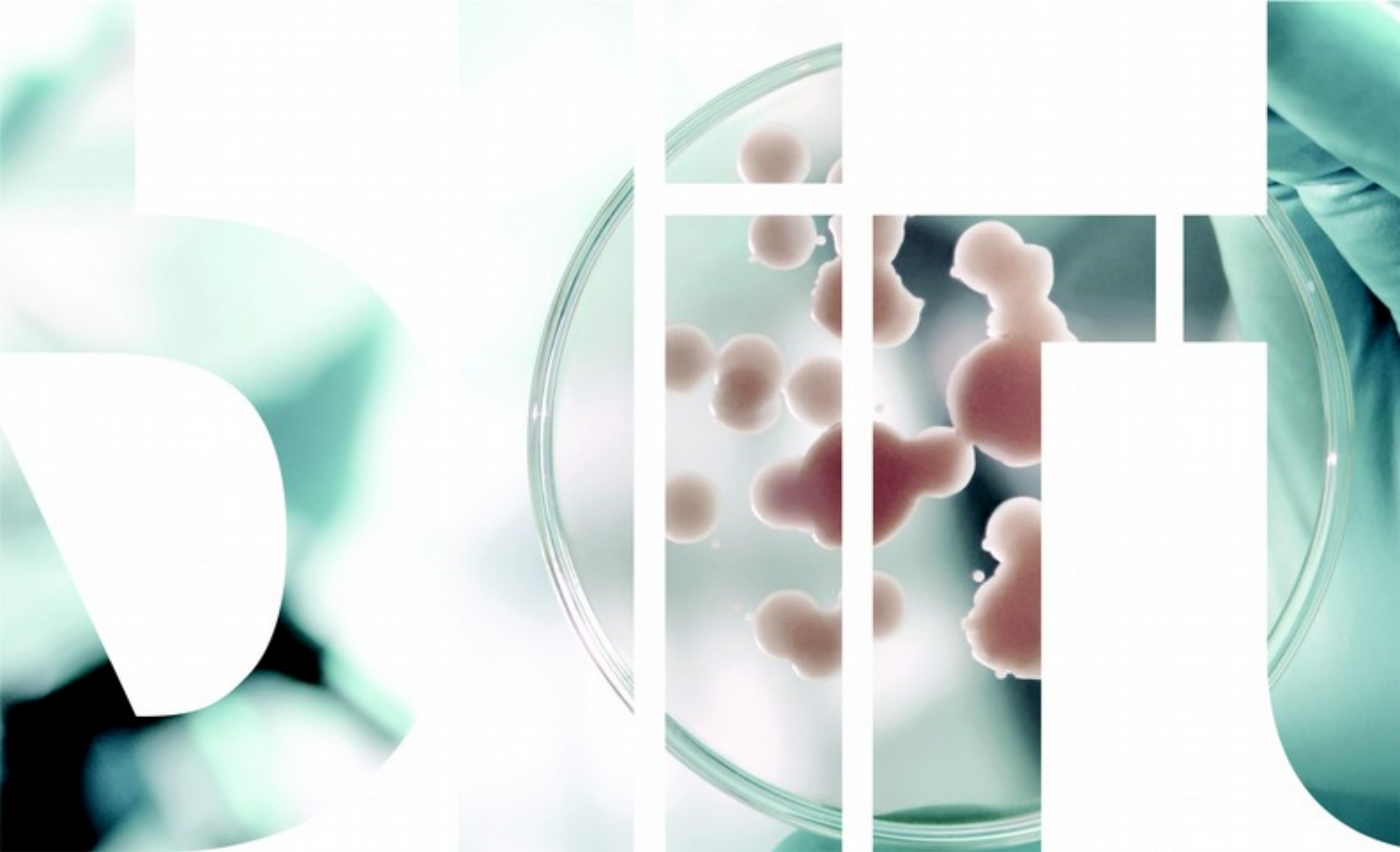




BLIRT S.A.

Raport Roczny
01.01.2017 – 31.12.2017

Gdańsk, 12 kwietnia 2018 r.

Autoryzowany Doradca



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 3 stycznia 2018 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: 12 kwietnia 2018 r.

Spis treści

1. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW.....	4
2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE.....	5
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2017...6	
3.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	6
3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.....	9
3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.....	10
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	10
3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	10
3.7. POSIADANIE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	10
3.8. INFORMACJA O RYZYKACH Z TYTUŁU POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	11
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	11
3.10. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	13
3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	13
3.12. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	13
3.13. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH.....	19
4. ZAŁĄCZNIKI.....	20
4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2017 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2017	20
4.2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	20
4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO	20
4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO.....	20

1. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport roczny BLIRT S.A. za rok 2017. Dla Spółki był to trudny rok, który zakończył się wynikiem dalekim od oczekiwań.

W 2017 roku zamknęliśmy wszystkie duże projekty badawczo – rozwojowe (także te realizowane w spółkach celowych) tj. projekt leku przeciwgrzybiczego, projekt cytostatyku przeciwnowotworowego i projekt płynu do transplantacji. Decyzje o zamknięciu tych projektów nie były łatwe, ale w świetle braku satysfakcjonujących wyników prac badawczych lub też braku przewag konkurencyjnych umożliwiających ich komercjalizację, konieczne, aby nie narażać Spółki na dalsze, wysokie koszty ich kontynuacji, przy niemal zerowej szansie na sprzedaż.

Działania Spółki w minionym roku koncentrowały się na profesjonalnej produkcji białek oraz odczynników do biologii molekularnej. Tę działalność, biorąc pod uwagę kompetencje personelu, zasoby Spółki oraz analizę rynków, uznano za dającą największe szanse na szybki rozwój. Wiele wysiłku włożono także w uporządkowanie procesów i procedur, co powinno przynieść korzystne efekty w postaci zwiększonej efektywności pracy w roku 2018.

Niestety pomimo wielu starań w 2017 r. nie udało się zrealizować podstawowych założeń, w tym uruchomienia wydziału produkcji białek na skalę przemysłową, którego pełna gotowość zostanie osiągnięta z niemal rocznym opóźnieniem w stosunku do pierwotnych planów, ani też znaczącego zwiększenia wartości sprzedaży.

Nowy Zarząd będzie kontynuował realizację przyjętej strategii. Obszarem, który w roku 2018 będzie wymagał najwięcej uwagi i zaangażowania jest sprzedaż. Aby osiągnąć satysfakcjonujący wynik finansowy należy ją istotnie zwiększyć. Niemniej ważne będzie zachowanie dyscypliny w zakresie kosztów. Jesteśmy przekonani, że konsekwentne realizowanie wybranych przez nas celów przyniesie Spółce oczekiwany sukces, a rok 2018 pokaże, że obrana strategia była słuszna.

Korzystając z okazji chcielibyśmy serdecznie podziękować wszystkim pracownikom Spółki za cały rok wyjątkowej pracy i zaangażowania. Podziękowania przekazujemy także Zarządowi, który pełnił swoją funkcję do 31 marca 2018 r.

Zarząd BLIRT S.A.

Marian Popinigis – Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Krzysztof Kur – Wiceprzewodniczący Zarządu

2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	5 234	3 735	1 233	854
Kapitał podstawowy	835	782	197	179
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 066	2 788	722	637
Aktywa razem	8 300	6 523	1 955	1 491
Aktywa trwałe	4 342	3 023	1 023	691
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 282	769	302	176
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 229	2 003	290	458
Zobowiązania długoterminowe	9	19	2	4
Zobowiązania krótkoterminowe	2 148	1 376	506	315
Amortyzacja	1 099	1 092	263	247
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 480	5 428	1 554	1 227
Przychody z dotacji	1 383	821	332	186
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	7 863	6 250	1 885	1 413
Zysk / strata na sprzedaży	-4 387	-4 453	-1 052	-1 007
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-2 976	-3 549	-714	-802
Zysk / strata brutto	-3 564	-3 603	-854	-815
Zysk / strata netto	-3 490	-3 603	-837	-815
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,1709	4,4240
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2445	4,3757

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

- a) Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2016 r. średni kurs wynosił 4,4240,
 - na dzień 31 grudnia 2017 r. średni kurs wynosił 4,1709.
- b) Rachunek zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. – 4,3757,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. – 4,2445.

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BLIRT S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2017

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

Działalność usługowa i produkcyjna

W 2017 roku w ramach realizacji przyjętej w 2016 r. strategii Spółka dokonała zakupu systemu chromatografii średniociśnieniowej GE wraz z oprogramowaniem, o wartości 629 tys. zł brutto, który stanowił pierwszy element linii do komercyjnej produkcji białek (Raport ESPI nr 11/2017 z dnia 09.05.2017 r.). Do końca 2017 roku zrealizowane zostały pozostałe zakupy urządzeń przeznaczonych dla tej linii i nastąpiło uruchomienie procesu oczyszczania białek w skali przemysłowej, co przy zakontraktowanym na zewnątrz procesie fermentacji, umożliwiło nie tylko zwiększenie mocy produkcyjnych flagowego produktu o rząd wielkości, ale również zagwarantowało powtarzalne wytwarzanie produktów o najwyższych parametrach jakościowych. Niestety cała inwestycja zostanie uruchomiona z ok. rocznym opóźnieniem w stosunku do pierwotnych planów.

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

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

Zarówno wniosek jak i uchwała były wynikiem realizacji strategii zatwierdzonej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.08.2016 r., zgodnie z którą projekty badawczo-rozwojowe, a także projekty na etapie komercjalizacji docelowo prowadzone będą jako odrębne centra zysków, dla których poszukiwane będzie zewnętrzne finansowanie do czasu osiągnięcia progu rentowności lub sprzedaży. Do takich projektów zaliczono także usługową działalność analityczną.

W dniu 17 października 2017 r. Zarząd Województwa Pomorskiego opublikował listę projektów wybranych do dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego

dla Województwa Pomorskiego 2014-2020, poddziałanie 2.2.1 "Inwestycje profilowane – wsparcie dotacyjne". Zgodnie z opublikowaną listą, projekt BLIRT S.A. został wybrany do dofinansowania. Maksymalna wartość dofinansowania to 997,55 tys. zł. (Raport ESPI nr 26/2017 z dnia 17.10.2017 r.). Na dzień publikacji raportu nie została jeszcze podpisana umowa o dofinansowanie, natomiast wstępna analiza pokazuje, że rzeczywiste wykorzystanie dotacji będzie na poziomie ok. 50% przyznanego dofinansowania.

Projekty badawczo-rozwojowe

W dniu 3 stycznia 2017 r. zostały podpisane umowy o dofinansowanie na realizację dwóch projektów w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 2.3 poddziałanie 2.3.2 "Bony na innowacje dla MŚP" (Raport ESPI nr 1/2017 z dnia 03.01.2017 r.). Łączna maksymalna kwota dofinansowania to 532,64 tys. zł. Realizacja jednego z projektów objętych dotacją zakończyła się w III kwartale 2017 r., natomiast realizacja drugiego z projektów przewidziana jest do III kwartału 2018 r. Efekty pierwszego projektu zostały wprowadzone do oferty sprzedażowej Spółki. Drugi projekt, w przypadku realizacji wszystkich jego założeń, ma zaowocować wprowadzeniem do portfela Spółki trzech atrakcyjnych komercyjnie, unikalnych enzymów rekombinantowych, wykazujących wiele przewag konkurencyjnych.

W dniu 19 maja 2017 r. Zarząd BLIRT S.A. otrzymał informację o przyznaniu przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych patentu na wynalazek pt. "N-podstawione pochodne antybiotyku przeciwgrzybowego Amfoterycyny B drugiej generacji" (Raport ESPI 13/2017 z dnia 19.05.2017 r.). Patent został przyznany na okres 20 lat liczony od złożenia wniosku tj. od czerwca 2013. Wynalazek, na który został przyznany Patent, był przedmiotem projektu "Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przełomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwgrzybowych", a jego zastosowanie było następnie rozwijane w ramach projektu: "Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na innowacyjny lek w terapii inwazyjnych grzybic układowych", którego celem było zaawansowanie rozwijanego kandydata na lek do poziomu badań klinicznych i jego komercjalizacja. Patent na wynalazek, o którym mowa powyżej, został uzyskany przy dofinansowaniu ze środków NCBiR w ramach Programu Patent Plus, projekt: "Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej dla innowacyjnych pochodnych antybiotyku przeciwgrzybiczego, Amfoterycyny B z grupy makrolidów polienowych o obniżonej toksyczności i rozpuszczalnych w wodzie".

W projekcie leku przeciwgrzybiczego, którego część prowadzona była w ramach dofinansowanego ze środków UE projektu "Innowacyjne związki o wysoce selektywnej toksyczności jako potencjalne leki o przełomowym znaczeniu dla rynku chemoterapeutyków przeciwgrzybowych", a od stycznia 2016 r. w ramach dofinansowania Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój "Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na innowacyjny lek w terapii inwazyjnych grzybic układowych" przeprowadzono badania i uzyskano wyniki uzupełniających badań in vitro. Analiza tych wyników w kontekście poprzednio uzyskanych wyników badań in vivo nie wskazała na możliwość osiągnięcia przewag w zakresie skuteczności terapeutycznej w odniesieniu do obecnie stosowanych terapii, co podważyło zasadność dalszych działań projektowych (Raport ESPI nr 30/2017 z dnia 14.11.2017 r.). W związku z powyższym Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w piśmie

z dnia 3 stycznia 2018 r. zaleciło niezwłoczne zakończenie realizacji projektu z uwagi na brak możliwości osiągnięcia jego celów. Zalecenie to było zgodne z oceną wyników badań dokonaną uprzednio przez Zarząd Spółki (Raport ESPI nr 1/2018 z dnia 03.01.2018 r.).

Zmiany w organach Spółki

W dniu 19 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu na nową kadencję (Raport EBI nr 14/2017 z dnia 19.06.2017 r.). Skład Zarządu nie uległ zmianie, Pan Piotr Lassota pozostał Prezesem Zarządu, a Pan Witold Grabysz Wiceprezesem Zarządu. Kadencja Zarządu upłynie w dniu 18 czerwca 2020 r.

Udział w targach i konferencjach

W 2017 roku wzorem lat ubiegłych Spółka uczestniczyła w krajowych i zagranicznych targach oraz konferencjach, zarówno w charakterze uczestnika, jak i wystawcy. Przedstawiciele spółki byli obecni m.in. na: Clinical Trials in Central & Eastern Europe Forum w Budapeszcie, Nordic Life Science Days w Malmö, Labvolution w Hanowerze, Medica w Dusseldorfie, CPhI Worldwide we Frankfurcie, Outsourcing in Clinical Trials Europe w Barcelonie, 1st Clinical Research Forum w Kijowie, BioForum w Łodzi, Forum Farmacji Przemysłowej w Łodzi.

Inne ważne wydarzenia

W dniu 19 stycznia 2017 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 2016r., Zarząd podjął uchwałę w sprawie warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A w ramach drugiej transzy POM (Raport EBI nr 2/2017 z dnia 19.01.2017 r.). Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w sprawie przydziału 247.330 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A sześciu osobom z kierownictwa Spółki i spółek zależnych. Na dzień 31.12.2017 r. zgodnie z zaleceniem biegłego rewidenta i obowiązującymi przepisami (MSSF 2) opcje menedżerskie zostały wycenione - wycena została odniesiona na kapitał z emisji warrantów oraz na koszty wynagrodzeń.

W dniu 6 czerwca 2017 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A., na którym poza uchwałami o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2016, podjęto uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 4 NWZA z dnia 1 grudnia 2015 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki (Raport 15/2017 z dnia 06.06.2017 r.). Podjęta uchwała zwiększyła kwotę warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 130.007,70 zł w ramach emisji nie więcej niż 1.300.077 akcji serii K.

W dniu 24 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku dokonał rejestracji i wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany postanowień Statutu Spółki, które zostały dokonane na podstawie powziętej uchwały nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2017 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki (Raport EBI 16/2017 z dnia 25.07.2017 r.).

W dniu 24 października 2017 r. Spółka otrzymała pismo od Akcjonariusza z żądaniem konwersji udzielonych spółce pożyczek na akcje (Raport ESPI nr 28/2017 z dnia 24.10.2017 r.). W związku z powyższym w dniu 5 grudnia 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BLIRT S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 834.599,60 zł do kwoty 1.213.387,40 zł (to jest o 378.787,80 zł) w drodze emisji 3.787.878 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję (Raport ESPI nr 32/2017 z dnia 05.12.2017 r.). Cena emisyjna akcji serii M została ustalona na poziomie 1,32 zł za jedną akcję. Akcje serii M w całości zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej spółce N50 Cyprus Limited, która przed emisją posiadała 4 276 463 akcji na okaziciela stanowiące 51,24% kapitału zakładowego Emitenta oraz 39,89% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Opłacenie wkładu za akcje serii M nastąpiło w drodze potrącenia wierzytelności (konwersja udzielonych pożyczek). Emisja akcji serii M została przeprowadzona w dniach 5-20 grudnia 2017r. (Raport ESPI nr 38/2017 z dnia 20.12.2017 r.)

W dniu 15 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku dokonał rejestracji i wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany postanowień Statutu Spółki, które zostały dokonane na podstawie powyższej uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2017 r. (Raport EBI nr 2/2018 z dnia 16.01.2018 r.)

W dniu 5 grudnia 2017 r. Zarząd BLIRT S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia terminu wprowadzenia akcji serii Ł do obrotu w ASO na rynku NewConnect (Raport EBI nr 21/2017 z dnia 05.12.2017 r.). Zgodnie z uchwałą akcje serii Ł zostaną wprowadzone do obrotu nie wcześniej niż w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd BLIRT S.A. uchwały nr 1 z dnia 7 grudnia 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Ł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Podjęcie uchwały nastąpiło w związku z koniecznością dookreślenia terminu wprowadzenia akcji serii Ł Emitenta do obrotu oraz zostało uzgodnione z akcjonariuszem, który objął wszystkie akcje serii Ł Emitenta.

W 2017 roku Spółka zawarła z akcjonariuszem spółką N50 Cyprus Ltd. cztery umowy pożyczek na łączną kwotę 6,6 mln zł, z czego kwota 5 mln zł w drodze konwersji została zaliczona na poczet objęcia akcji serii M (Raport ESPI nr 8/2017 z dnia 29.03.2017 r., Raport ESPI nr 22/2017 z dnia 11.07.2017 r., Raport ESPI nr 25/2017 z dnia 28.08.2017 r., Raport ESPI nr 27/2017 z dnia 23.10.2017 r.).

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

W dniu 15 stycznia 2018 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 2016r., Zarząd podjął uchwałę w sprawie warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A w ramach trzeciej transzy POM (Raport EBI nr 1/2018 z dnia 15.01.2018 r.). Zarząd zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w sprawie przydziału 386.853 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A pięciu osobom z kierownictwa Spółki i spółek zależnych.

W dniu 22 lutego Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 95.151,70 w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii N (Raport EBI nr 6/2018 z dnia 22.02.2018 r.). Emisja została przeprowadzona w dniach 22 lutego – 9 marca 2018 r. (Raport ESPI nr 4/2018 z dnia 09.03.2018 r.). Zmiana kapitału zakładowego o akcje serii N na dzień publikacji raportu nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

W dniu 28 marca 2018 r. Prezes oraz Wiceprezes Zarządu złożyli rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 31 marca 2018 r. (Raport ESPI nr 6/2018 z dnia 28.03.2018 r.).

W dniu 29 marca 2018 r. Rada Nadzorcza BLIRT S.A. delegowała do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariana Popinigisa oraz powołała Pana Krzysztofa Kura na stanowisko Wiceprezesa Zarządu (Raport EBI nr 8/2018 z dnia 29.03.2018 r.).

3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

W roku 2018 kluczowym elementem będzie poprawa efektywności działań sprzedażowych do poziomu umożliwiającego Spółce osiągnięcie progu rentowności na poziomie EBITDA. Ponadto planowane jest sukcesywne wprowadzanie do oferty nowych produktów, szczególnie nowych, oryginalnych białek.

3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2017 roku zakończyła się realizacja jednego z dwóch projektów prowadzonego w ramach uzyskanego dofinansowania z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 2.3 poddziałanie 2.3.2 "Bony na innowacje dla MŚP". W ramach projektu zostały opracowane wysokiej jakości zestawy do reakcji Real-Time PCR, które posiadają przewagę konkurencyjne w kluczowych parametrach tj.: czułość, specyficzność, stabilność i uniwersalność.

3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W ocenie Zarządu wynik finansowy za rok 2017 nie jest satysfakcjonujący. Jest to przynajmniej częściowo skutkiem opóźnień w realizacji inwestycji wydziału produkcji białek oraz przede wszystkim brakiem zakładanego wzrostu efektywności działań sprzedażowych. Liczne inwestycje poczynione w 2017 r., przede wszystkim w linię produkcyjną do produkcji białek w skali przemysłowej będą miały istotny wpływ na wyniki finansowe w roku 2018, zarówno po stronie kosztowej jak i przychodowej.

3.6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku obrotowym 2017, 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 2017 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 2017 r. (TAK, NIE, TAK/NIE)	Wyjaśnienia dotyczące stosowania danej zasady. Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady w przyszłości, w odniesieniu do roku 2017.
				informacja „TAK/NIE” oznacza, że Spółka stosuje daną zasadę, z wyłączeniami lub zastrzeżeniami opisanymi w wyjaśnieniach	
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.			TAK/NIE	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

W 2017 roku wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosło łącznie 586 tys. zł, w tym 364 tys. z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (z czego 105 tys. zostało wypłacone w 2017, ale dotyczyło roku 2016 r., a w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 została utworzona odpowiednia rezerwa) oraz 222 tys. zł z tytułu umowy o pracę.

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 2017 odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym każdy z jej członków, obecny na wszystkich czterech posiedzeniach otrzymał łączne wynagrodzenie w wysokości 4 tys. zł brutto. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w jej skład z dniem 1 lipca 2016 r. (tj. Pan Marian Popinigis i Pan Jerzy Milewski) nie otrzymali wynagrodzenia z uwagi na fakt deklaracji, którą złożyli jeszcze jako Członkowie Zarządu. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2017 roku wyniosło 10 tys. zł.

3.11. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY

Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze zmiany stosunku umownego pomiędzy Spółką a Navigator Capital S.A. informacja o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy nie podlega publikacji.

3.12. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności

Spółka wymaga stałego finansowania. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, główni akcjonariusze są w dalszym ciągu zainteresowani inwestowaniem w Spółkę. Potrzebne dokapitalizowanie Spółki będzie istotnie mniejsze niż w roku 2017 z uwagi na zakończoną inwestycję w budowę Wydziału Produkcji Białek. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidzianych okoliczności lub wycofania zainteresowania inwestorów akcjami Emitenta, nie pozyska nowego kapitału z emisji akcji, co doprowadzi do utraty płynności Emitenta.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Spółka ubiega się o pozyskanie funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Spółka była i wciąż jest beneficjentem pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego oraz Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Do tej pory Spółce zostały przyznane dofinansowania w wysokości ok. 23,9 mln zł (m.in. na projekty: Bioprzyszłość, Metagenomika, Innowacyjne związki – chemoterapeutyki przeciwrzybowe, Platforma Przeciwciał, Badania przedkliniczne i kliniczne kandydata na lek przeciwrzybiczy, Bony na innowacje dla MŚP, Patent Plus). Podlega więc ryzyku niewypełnienia poszczególnych postanowień umów o dofinansowanie. W takim przypadku Spółka zobowiązana będzie do zwrotu wykorzystanych dotacji. Sytuacja taka przełoży się negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wypełniać wszystkie postanowienia poszczególnych umów.

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

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

Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych

Ryzyko to w największym stopniu dotyczy Działu Analityki, który może funkcjonować dzięki posiadanym certyfikatом Dobrej Praktyki Laboratoryjnej oraz Dobrej Praktyki Wytwarzania. Dotyczy również uzyskanej zgody na pracę z materiałem GMO. Zaostrzenie wymagań w tym zakresie może utrudnić prowadzenie tej działalności lub wywołać dodatkowe inwestycje lub koszty. Spółka stale monitoruje wszelkie zmiany prawne i regulacyjne oraz dostosowuje działalność do zmieniających się przepisów.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

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

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

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

Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych

Spółka realizuje własne projekty badawczo-rozwojowe, w związku z czym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Spółka prowadzi działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko niej będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej (w szczególności na etapie prac badawczych oraz na etapie uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie produktów Spółki do obrotu). 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 niedopatrzienia lub błędy w tej dziedzinie mogą skutkować reakcją rynku i konkurencji (np. próby kopiowania technologii), co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, iż mimo ochrony praw intelektualnych zagranicą, konkurenci (w szczególności z krajów gdzie ochrona praw intelektualnych jest słabo rozwinięta i jej egzekwowanie ograniczone) będą próbować kopiować produkty lub technologię Spółki mimo prawnego zakazu w tymże kraju.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Spółki

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

Ryzyko zdarzeń losowych

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

Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności

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

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

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami Spółki (w zakresie świadczonych usług), co 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. W pierwszych trzech transzach Programu Opcji Menedżerskich przydzielono i wydano 772 120 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A.

Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami

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

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

Ryzyko realizacji strategii Spółki

Spółka identyfikuje kilka zagrożeń, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii. Może okazać się, iż zarówno w kraju, jak i za granicą nie będzie w przyszłości odpowiedniego zapotrzebowania na specyficzne kompetencje, którymi dysponuje Spółka. 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.

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 monitoruje wymagania w tym zakresie, tak aby spełnione zostały wymagania dotyczące urządzeń i pomieszczeń, w których prowadzone są prace. Wykonywane usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostrza wymogi jakościowe. W przypadku nieutrzymania wysokich standardów jakościowych usług (produktów) Spółki, istnieje ryzyko spadku zaufania do usług (produktów), co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe. Dział Analityki BLIRT S.A. posiada certyfikat zgodności z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) oraz certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP). Spółka będzie okresowo poddawana kontroli w zakresie zgodności stosowanych metod badawczych z metodami wynikającymi z certyfikatu GLP i GMP. Istnieje ryzyko, że Spółka może utracić certyfikaty w przyszłości.

Ryzyko związane z kradzieżą własności intelektualnej Spółki

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

Ryzyko związane z procesami technologicznymi

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

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

Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Spółki

Spółka prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T), 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.

3.13. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Spółka BS-154 Sp. z o.o. w likwidacji (82,5% udziałów BLIRT S.A) oraz spółka Transmedium Sp. z o.o. w likwidacji (76,91% udziałów BLIRT S.A.) na podstawie art. 57 ust. 2 oraz spółka BLR 152 Sp. z o.o. (100% udziałów BLIRT S.A.) na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie podlegają konsolidacji. Ponadto spółka BLR 152 Sp. z o.o. nadal nie podjęła faktycznej działalności, a dodatkowo w czerwcu 2017 złożyła wniosek o zawieszenie.

Wybrane dane finansowe spółki BS – 154 Sp. z o.o. w likwidacji

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	37	268	9	61
Kapitał podstawowy	66	156	16	36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22	8	5	2
Aktywa razem	59	276	14	63
Aktywa trwałe	0	167	0	38
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	5	2	1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54	107	13	24
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0	8	0	2
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4	1	1	0
Przychody z dotacji	0	167	0	38
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	4	168	1	38
Zysk / strata na sprzedaży	-43	-405	-10	-92
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-64	-237	-15	-54
Zysk / strata brutto	-64	-237	-15	-54
Zysk / strata netto	-64	-237	-15	-54
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,1709	4,4240
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2445	4,3757

Wybrane dane finansowe spółki Transmedium Sp. z o.o. w likwidacji

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Waluta (tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	64	119	15	27
Kapitał podstawowy	24	63	6	14
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51	37	12	9
Aktywa razem	115	156	27	36
Aktywa trwałe	0	48	0	11
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1	2	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	67	106	16	24
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	27	37	6	9
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	23	2	6	1
Przychody z dotacji	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji	23	2	6	1
Zysk / strata na sprzedaży	-31	-327	-7	-74
Zyska / strata na działalności operacyjnej	-55	-327	-13	-74
Zysk / strata brutto	-53	-326	-13	-74
Zysk / strata netto	-53	-326	-13	-74
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji RZiS			4,1709	4,4240
Kurs Euro przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych			4,2445	4,3757

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. WPROWADZENIE, SPRAWOZDANIE FINANSOWE BLIRT S.A. ZA ROK 2017 ORAZ INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLIRT S.A. ZA ROK 2017
- 4.2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA
- 4.3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O SPOSOBIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO
- 4.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO