

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

VolitionRx Limited

NYSE American: VNRX · Медицина/биотех · подготовлено 21 июня 2026 г.

3.9

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/vnrx.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

VolitionRx Limited (NYSE American: VNRX)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Медицина/биотех · Валюта: USD

Цена

\$1.43

−84% за 12 мес. (split-adj.)

Капитализация

\$16M

микро-кап

P/E

н/д

убыток; EPS TTM: −\$4.25

Выручка FY2025

\$1.7M

+40% г/г; Q1'26: \$985K (+300%)

Кэш (Q1'26)

\$3.1M

going concern! ожог ~\$5.3M/кв.

Риск

Спекулятивный

⚠ **ВЫСОКОСПЕКУЛЯТИВНО — микро-кап биотех с going concern и технологическим потенциалом**

VolitionRx (**VNRX**) — разработчик диагностических тестов на основе технологии **Nu.Q®**: количественная оценка нуклеосом в крови для раннего выявления рака (21 вид), сепсиса и болезней, связанных с НЭТозисом. Вет-тест (**Nu.Q® Vet**) коммерчески запущен через **Antech** в США и Европе — первый реальный источник дохода. Q1 2026: выручка **\$985 тыс. (+300% г/г)**, в т.ч. признание отложенной выручки по договору с Heska/Antech. Однако компания стоит перед **экзистенциальными рисками**: кэш \$3,1 млн, ожог ~\$5,3 млн/кв., аудитор выдал **going concern**, накопленный дефицит ~\$252,9 млн. В апреле 2026 г. — обратный сплит 1:20, акция рухнула с \$18,80 до \$1,43. Потенциал огромен при успехе Nu.Q®, но риск полной потери капитала реален.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

3.1/10

6 мес.

3.3/10

12 мес.

3.9/10

🔍 Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

VolitionRx Limited (**VNRX**) — клиническая и коммерческая диагностическая компания. Её технология **Nu.Q®** измеряет нуклеосомы в крови — молекулярные маркеры, высвобождаемые при гибели клеток, что позволяет рано выявлять рак и воспалительные состояния (сепсис/НЭТоз) простым анализом крови.

Компания коммерчески запустила **Nu.Q® Vet Cancer Test** через ветеринарные референс-лаборатории Antech в США и Европе (2022–2024 гг.). Q1 2026: выручка **\$985 тыс.** (+300% г/г) благодаря признанию ранее отложенной выручки по соглашению Heska. Параллельно ведётся разработка теста для людей (**21 вид рака**) и вступление в французскую государственную программу оценки биомаркеров сепсиса (**DETECSEPS**).

Ключевая проблема: кэш **\$3,1 млн** при ожоге ~\$5,3 млн/кв. — аудитор выдал **going concern**. Компания привлекает средства через АТМ и конвертируемые ноты, что ведёт к размыванию акционеров (за год +54% акций). В апреле 2026 г. — обратный сплит 1:20. Инвестиция носит **крайне высоко-спекулятивный характер**.

2. Динамика акции за 12 месяцев (split-adjusted, 1:20)



Цены скорректированы на обратный сплит 1:20 (28 апр. 2026). Пик \$18.80 — ажиотаж вокруг сплита; затем обвал —92% к июню 2026. Промежуточные точки — аппроксимация.

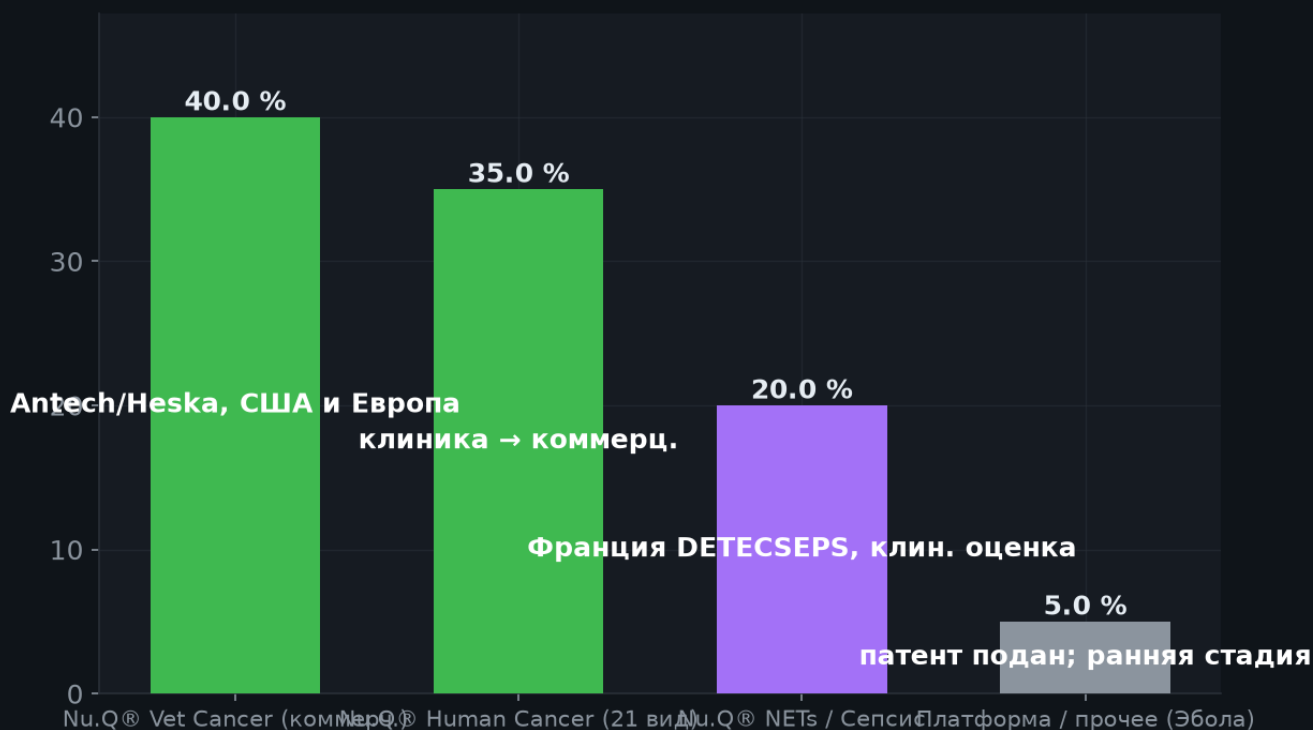
До объявления обратного сплита (апрель 2026) акция торговалась по сплит-скорректированным ценам ~\$6–10. После вступления сплита в силу котировки взлетели до **\$18,80** на волне краткосрочных покупок — типичная реакция на reverse split. Уже через 2–3 недели бумага рухнула ниже \$2,50: **обратные сплиты у убыточных микро-капов почти всегда ведут к потере цены.**

Дополнительное давление — постоянное размывание через АТМ-продажи акций (+54% акций за год), конвертируемые ноты и going concern, вынуждающий компанию привлекать финансирование по неблагоприятным условиям.

3. Технологии Nu.Q® и статус продуктов

Приоритеты разработки Nu.Q®, %

Vet-тест — единственный коммерческий продукт; Human Cancer и Сепсис — в клинике



Четыре направления Nu.Q®: от коммерческого Vet-теста до ранних разработок.

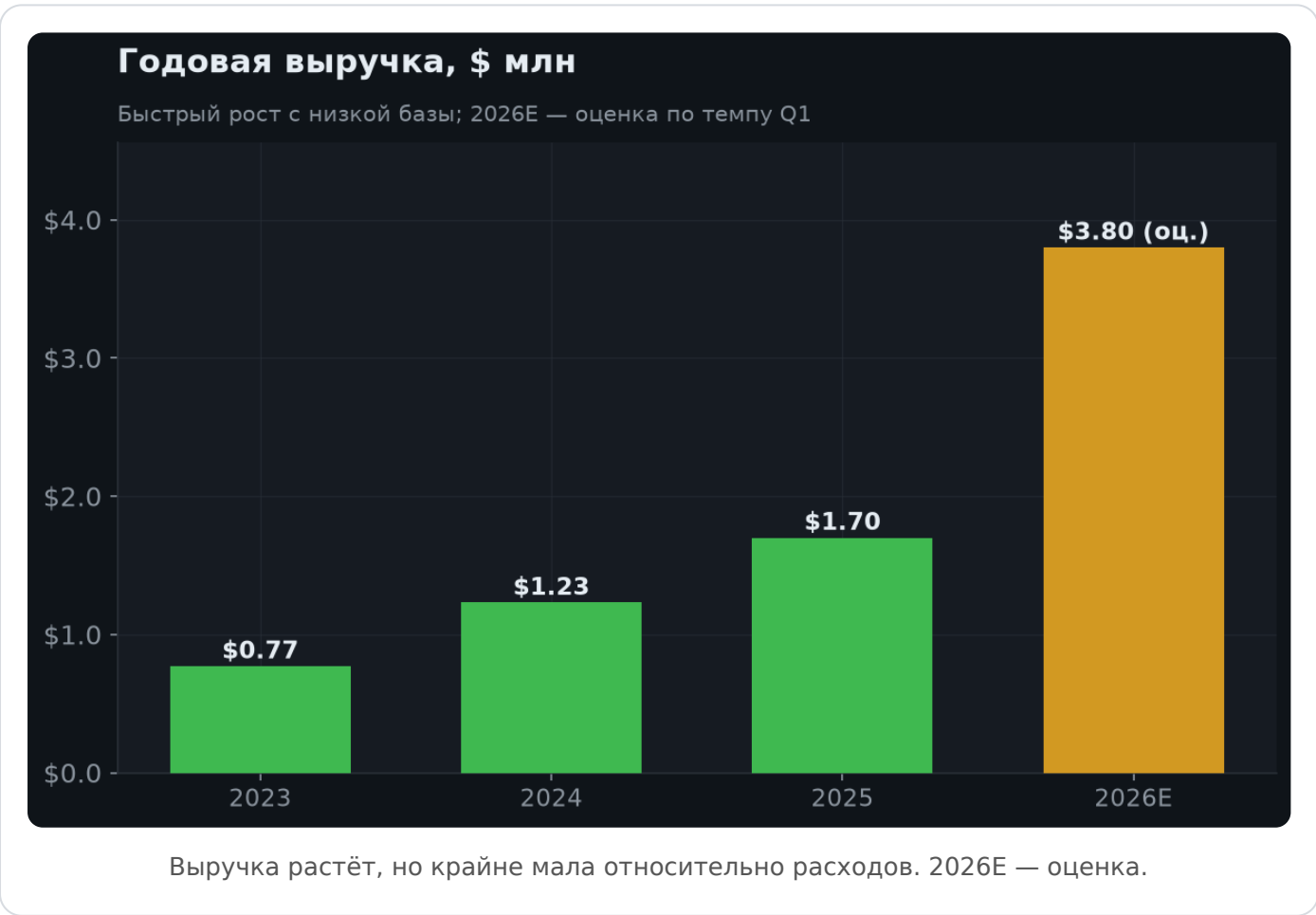
Nu.Q® Vet Cancer Test — единственный продукт с реальными продажами. Запущен через Antech в США и Европе; в 2025–2026 гг. растёт выручка от признания лицензионных платежей. Тест популярен среди ветеринаров как недорогой скрининг.

Nu.Q® Human Cancer: в исследованиях Nu.Q® обнаружил **21 вид рака** с клинически значимой чувствительностью. Компания позиционирует тест как потенциальный stand-alone пан-рак-скрининг или компонент liquid biopsy. До регуляторного одобрения — несколько лет и сотни миллионов долларов, которых у компании нет без партнёра.

Nu.Q® NETs/Сепсис: тест включён во французскую программу DETECSEPS (реальная оценка ранней диагностики сепсиса). Сепсис — рынок \$27 млрд. В июне 2026 г. подан патент на тест ранней диагностики **Эболы** на основе Nu.Q.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка Q1 2026	\$985 тыс.	+300% г/г
Выручка FY2025	\$1.7 млн	+40% г/г
Кэш (Q1'26)	\$3.1 млн	going concern
Ожог кэша	~\$5.3 млн/кв.	не покрывается выручкой
Накопл. дефицит	~\$252.9 млн	убытки за все годы
Обратный сплит	1:20 (28 апр. 2026)	8.1М акций после

4. Динамика выручки



Выручка VolitionRx растёт быстро (**+40-59%** г/г), но абсолютный уровень мал: даже при Q1 2026 в \$985 тыс. годовой объём не превышает **\$4 млн**, тогда как ежеквартальный ожог — \$5+ млн. Компания операционно убыточна с основания.

Основной источник в 2025-2026 гг. — **признание отложенной выручки** по контракту с Heska/Antech. Это **нерегулярная, лампы-выручка**, зависящая от достижения вех. Без новых партнёрств или лицензий нарастить доходы до уровня покрытия расходов в ближайшие 12 месяцев крайне сложно.

5. Ликвидность, риски и going concern

Going concern: аудиторы Ernst & Young поставили отметку going concern в годовом отчёте FY2025. На 31 декабря 2025 г. кэш составлял лишь **\$1,1 млн**. В Q1 2026 компания привлекла \$5,4 млн через ATM и \$1,9 млн через конвертируемую ноту — это стабилизировало кэш до \$3,1 млн, но не изменило структуру рисков.

Размывание акционеров: за год число акций выросло на 54% до обратного сплита. После сплита — ~8,1 млн акций, но ATM-режим продолжается. Каждый новый раунд финансирования размывает существующих акционеров.

Регуляторный риск: Nu.Q® Human Cancer требует клинических испытаний и одобрения FDA, что стоит сотни миллионов долларов и занимает 5-10 лет. Без крупного партнёра или лицензионной сделки этот путь недостижим.

Риск делистинга: NYSE American требует поддерживать цену выше \$1.00 и минимальные финансовые стандарты. После сплита компания выполнила условие по цене, но финансовая устойчивость остаётся под вопросом.

6. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цена	Изм.	Условия
Бычий	\$7.00	+390%	Крупная лицензионная сделка или партнёрство по Human Cancer; ускорение Vet; регуляторный прогресс; новое финансирование без обвала акции
Базовый	\$2.00	+40%	Выручка Vet продолжает расти, компания закрывает financing через ATM/гранты Валлонии, Nu.Q Сепсис даёт обнадёживающие данные; акция торгуется с огромным дискантом к технологическому потенциалу
Медвежий	\$0.20	−86%	Кризис ликвидности, принудительное размывание/ делистинг, партнёрства не заключены, going concern материализуется; акционеры размываются до нуля

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Nu.Q® Vet коммерчески запущен через Antech в США и Европе
- Nu.Q® Human Cancer: обнаружил 21 вид рака в исследованиях — огромный рынок \$30B+
- Тест для сепсиса включён во французскую нацпрограмму DETECSEPS
- Q1 2026 выручка +300% г/г; растущее признание технологии
- Минимальная капитализация: любая позитивная новость даёт кратный рост
- Нон-дилютивное финансирование от агентств Валлонии (~\$0.9M ближайшие 12 мес.)

● Медвежий кейс

- Going concern — аудиторы под сомнением в непрерывности деятельности
- Кэш \$3.1M при ожоге ~\$5.3M/кв. — runway менее одного квартала без АТМ
- Постоянное размывание: +54% акций за год; обратный сплит не решил проблему
- Human Cancer и Сепсис — многолетний и дорогостоящий путь к одобрению FDA
- Нет крупного фармартнёра, который мог бы финансировать клинику
- Обратный сплит 1:20 — классический красный флаг для микро-капов

8. Итоговое заключение

VolitionRx — это **технологически интересная, но крайне рискованная** ставка на революцию в жидкостной биопсии. Технология Nu.Q® имеет реальные научные основания: вет-тест запущен коммерчески, данные по 21 виду рака получены, сепсис-направление верифицируется государственной программой Франции. Это не «нулевая» компания.

Однако **финансовая ситуация критическая**: кэш на несколько месяцев, going concern, постоянное размывание через АТМ и конвертируемые ноты. Акция упала на -92% с пика апреля 2026 г. Обратный сплит — симптом, а не лечение.

Аналитический вывод: только для инвесторов с **высоким аппетитом к риску**, готовых к полной потере вложений. Позиция должна быть **крайне мала** в портфеле. Базовый ориентир — **\$2,00 на 12 мес.** (+40%), при катализаторе (партнёрство/лицензия) — **\$7,00** (+390%). Без новостей — риск скольжения ниже \$1 и делистинга реален. *Это не инвестиционный аналитический вывод.*

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · МЕДИЦИНА/БИОТЕХ

ZTS Zoetis 9.3	MCK McKesson 8.7	RXR Recursion Pharmace... 7.9
NVO Novo Nordisk (ADR) ... 7.8	RGNT Regentis Biomaterials 7.4	XLV Health Care SPDR ETF 6.9

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLV Health Care SPDR ETF 6.9	SPY SPDR S&P 500 ETF 6.1
---	---

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- VolitionRx — Investor Relations
- VolitionRx — Q1 2026 Results
- VNRX — StockAnalysis
- VNRX — MarketBeat Forecast
- VNRX — Yahoo Finance
- VolitionRx — Nu.Q Cancer Test Press Release
- VNRX Reverse Split 1:20 (Apr 2026)

- Earnings Call Transcript Q1 2026

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.