



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MATRX PHARMACEUTICALS Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **MATRX PHARMACEUTICALS S.A.** z siedzibą w **53-329 Wrocław Plac Powstańców Śląskich 1/201**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

20.302.901,21 zł;

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

2.895.811,61 zł;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:

22.443.192,71 zł;

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

(226,38) zł;

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd MATRX PHARMACEUTICALS Spółka Akcyjna.

Zarząd MATRX PHARMACEUTICALS Spółka Akcyjna oraz Rada Nadzorcza są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013 r., poz. 330 z późn.zm), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień.

W związku z faktem że na dzień bilansowy suma nierozliczonych strat z lat ubiegłych i straty za 2014 rok przewyższa sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 27 z dnia 20.07.2015 roku akt notarialny Repetytorium A nr 14202/2015 postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Anna Kaczmarczyk
Kluczowy Biegły Rewident
KIBR 12767


.....
Anna Kaczmarczyk
Prezes Zarządu
Biegły Rewident KIBR 12767
AURUS Kancelaria Biegłych
Rewidentów sp. z o.o. –
podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych KIBR 4037

Kraków, dnia 14 czerwca 2016 roku



Raport
z badania sprawozdania finansowego
MATRX PHARMACEUTICALS S.A.
z siedzibą w 53-329 Wrocław,
Plac Powstańców Śląskich 1/201
za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku
do dnia 31.12.2015 roku

A

A. Część ogólna

(1) Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16.10.2008 roku Repertorium A nr 7087/2008. Ostatniej zmiany statutu dokonano dnia 15.02.2016 roku Aktem Notarialnym, Repetytorium A nr 3011/2016. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

Dnia 06.05.2015 roku Spółka zmieniła nazwę z NOVATIS S.A. na Spac I S.A.

Dnia 02.11.2015 roku Spółka zmieniła nazwę z Spac I S.A. na CoGyn Pharmaceuticals S.A.

Dnia 15.02.2016 roku Spółka zmieniła nazwę z CoGyn Pharmaceuticals S.A. na Matrx Pharmaceuticals S.A.

Dnia 20 lipca 2015 r zmieniono siedzibę Spółki z Rzeszowa na Wrocław.

(2) Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

(a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem **0000319753** z dnia 15.12.2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

(b) numer identyfikacji podatkowej NIP **8971749035** nadany przez Urząd Skarbowy w Wrocławiu.

(c) numer identyfikacyjny Regon **020845940**.

(3) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

64.20.Z Działalność holdingów finansowych

(4) Organy Spółki przedstawiają się następująco:

Jednoosobowy Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu Pan Robert Cohen

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu:

Dnia 06.05.2015 roku Pan Jaromir Gorczyca złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 06.05.2015 roku.

Jednocześnie, w dniu 06.05.2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Mariusza Chłopka na stanowisko Prezesa Zarządu począwszy od dnia 07.05.2015 roku.

Dnia 31.05.2016 roku Pan Mariusz Chłopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 01.04.2016 roku.

W dniu 01.04.2016 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Roberta Cohena, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu od dnia 02.04.2016 roku.

Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Członek RN

Joel Nathan

Członek RN

Liu Dong

Członek RN Donald Reiser
Członek RN Deborah Volberg Pagnotta
Członek RN Shelly Martel

W badanym roku obrotowym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

Pan Paweł Jaworski i Pan Aleksander Gorczyca złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30.04.2015 roku.

W dniu 06.05.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały, na mocy których z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zostali odwołani: Pan Scott David Schuster, Pan Bartosz Rydel i Pan Bogdan Dykiel.

W dniu 06.05.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że do składu Rady Nadzorczej zostali powołani: Pan David Waldman, Pan Roger Slotkin, Pan Ajay Tandon, Pan Amit Tandon i Pan Franciscus Diaba.

W dniu 02.11.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały, na mocy których z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani: Pan Ajay Tandon, Pan Roger Slotkin, Pan David Waldman, Pan Franciscus Diaba oraz Pan Amit Tandon.

W dniu 02.11.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że do składu Rady Nadzorczej zostali powołani: Pan Joel Nathan, Pan Liu Dong, Pan Donald Reiser, Pani Deborah Volberg – Agnotta i Pani Shelly Martel.

(5) Księgi rachunkowe prowadzone są przez Makte Rachunkowość sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka 15.

(6) Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	19 882 634,02	(2 560 558,69)
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000 000,00	87 808 066,60
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 000 000,00	67 949 062,86
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 013 177,59)	(156 730 724,21)
Zysk (strata) netto	2 895 811,61	(1 586 963,94)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy w wysokości 15.000.000,00 zł, dzieli się na 150.000.000 równych i niepodzielnych akcji) każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Na dzień 31.12.2015 roku akcje te znajdowały się w posiadaniu:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym
EQUIMAXX LLC (wraz z podmiotami zależnymi)	145 473 811,00	96,98%
Pozostali	4 526 189,00	3,02%
Razem	150 000 000,00	100,00%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym:

Uchwałą nr 24 z dnia 20.07.2015 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy akt notarialny Repetytorium A nr 14202/2015, obniżono kapitał zakładowy z kwoty 87.808.066,66 zł do kwoty 452.618,90 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z kwoty 19,40 zł do 0,10zł.

Uchwałą nr 2 z dnia 11.09.2015 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia akt notarialny Repetytorium A nr 17145/2015, podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 10.000.000 zł, w drodze emisji 95.473.811 akcji serii N, o wartości nominalnej 0,10zł

Dnia 09.12.2015 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 15.000.000 zł w drodze emisji 50.000.000 akcji serii O wartości nominalnej 0,10 zł.

Na dzień zakończenia badania akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym
Robert S. Cohen poprzez podmiot zależny – MATRX Pharmaceuticals, Inc.	108 750 000,00	72,50%
Quark Ventures. LLC (dawniej WDM Capital USA. LLC) 1)	11 578 800,00	7,72%
Pozostali	29 671 200,00	19,78%
Razem	150 000 000,00	100,00%

(7) Badana Spółka na dzień 31.12.2015 roku posiadała jednostki zależne:

- NOVIAN REAL ESTATE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Spółka posiadała 99,71% akcji uprawniających do oddania 99,42% głosów
- NOVIAN POLSKA S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Spółka posiadała 99,63% akcji uprawniających do oddania 99,74% głosów
- NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Spółka posiadała 99,62% akcji uprawniających do oddania 99,73% głosów.

(8) Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 23.03.2016 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski AURUS Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w 30-

218 Kraków, ul. Królowej Jadwigi 246/3 wpisany pod numerem 4037 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 31.03.2016 roku.

(9) Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kaczmarczyk (nr rej. 12761) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz. 1011).

(10) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 357/435. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem: z uwagi na straty wykazane w sprawozdaniach finansowych za lata 2011 r.- 2013 r., przewyższające sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NOVIAN S.A. Uchwałą nr 9 z dnia 06.11.2014 roku postanowiło o dalszym istnieniu spółki.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20.07.2015 roku, akt notarialny repetytorium nr A 14202/2015.

Stratę bilansową poniesioną w tymże roku w kwocie 1.586.963,94 zł pokryto z kapitału zapasowego.

(11) Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.07.2015 roku.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28.07.2015 roku.

(12) Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

(13) Ponadto Prezes Zarządu, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa

1. Analiza bilansu

Aktywa (w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana stanu
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014
1	2	3	4	5	6	9
A.	Aktywa trwałe	739,7	3,6	3 091,1	99,2	(2 351,4)
I.	Wartości niematerialne i prawne					
II.	Rzeczowe aktywa trwałe					
III.	Należności długoterminowe					
1.	Od jednostek powiązanych					
IV.	Inwestycje długoterminowe	739,7	3,6	3 091,1	99,2	(2 351,4)
a)	w jednostkach powiązanych	739,7	3,6	3 091,1	99,2	(2 351,4)
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
B.	Aktywa obrotowe	19 563,2	96,4	25,3	0,8	19 537,9
I.	Zapasy					
II.	Należności krótkoterminowe	19 563,2	96,4	22,1	0,7	19 541,1
1.	Należności od jednostek powiązanych					
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	3,2	0,1	(3,2)
a)	w jednostkach powiązanych			3,0	0,1	(3,0)
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o					
Aktywa razem		20 302,9	100,0	3 116,4	100,0	17 186,5

Pasywa (w tys. zł):

AURUS Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. –
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KIBR 4037



Raport z badania sprawozdania finansowego MATRX PHARMACEUTICALS Spółka Akcyjna
we Wrocławiu za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana stanu
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014
1	2	3	4	5	6	9
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 882,6	97,9	(2 560,6)	(82,2)	22 443,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000,0	73,9	87 808,1	2 817,7	(72 808,1)
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 000,0	24,6	67 949,1	2 180,4	(62 949,1)
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 013,2)	(14,8)	(156 730,7)	(5 029,3)	153 717,5
VIII.	Zysk (strata) netto	2 895,8	14,3	(1 587,0)	(50,9)	4 482,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	420,3	2,1	5 676,9	182,2	(5 256,6)
I.	Rezerwy na zobowiązania	7,8	0,0	5,0	0,2	2,8
II.	Zobowiązania długoterminowe					
1.	Wobec jednostek powiązanych					
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	412,5	2,0	5 671,9	182,0	(5 259,4)
1.	Wobec jednostek powiązanych	19,4	0,1	4 832,7	155,1	(4 813,3)
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					
Pasywa razem		20 302,9	100,0	3 116,4	100,0	17 186,5

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł):

Raport z badania sprawozdania finansowego MATRX PHARMACEUTICALS Spółka Akcyjna
we Wrocławiu za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014
1	2	3	4	5	6	9
A. Działalność podstawowa						
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 878,9	95,4	250,2	21,7	15 628,8
2.	Koszt własny sprzedaży	11 238,4	81,8	397,9	14,5	10 840,5
3.	Wynik na sprzedaży	4 640,5		(147,7)		4 788,2
B. Pozostała działalność operacyjna						
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,4	0,0	166,0	14,4	(165,6)
2.	Pozostałe koszty operacyjne			111,9	4,1	(111,9)
3.	Wynik na działalności operacyjnej	0,4		54,1		(53,7)
C. Wynik operacyjny (A3+B3)		4 640,9		(93,6)		4 734,5
D. Działalność finansowa						
1.	Przychody finansowe	759,7	4,6	735,5	63,9	24,2
2.	Koszty finansowe	2 504,8	18,2	2 228,9	81,4	276,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 745,1)		(1 493,4)		(251,8)
E. Zdarzenia nadzwyczajne						
1.	Zyski nadzwyczajne					
2.	Straty nadzwyczajne					
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)		2 895,8		(1 587,0)		4 482,8
1.	Podatek dochodowy					
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
G. Obowiązkowe obciążenia-razem						
Zysk (strata) netto (F-G)		2 895,8		(1 587,0)		4 482,8
Przychody ogółem		16 639,0	100,0	1 151,7	100,0	15 487,4
Koszty ogółem		13 743,2	100,0	2 738,6	100,0	11 004,6

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	14,26%	-50,92%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	17,40%	-137,80%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	14,56%	61,98%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	14,64%	-45,54%

3.2. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	2688,02%	-82,84%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	2,15%	22443,26%

3.3. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe o wartości 19.563 224,24zł, co stanowi 96,4% sumy bilansowej. Spółka podpisała porozumienie inwestycyjne celem nabycia 33,4% akcji w kapitale zakładowym CoGyn Spółki prawa amerykańskiego wykazane w pozycji należności krótkoterminowe inne, wartość 19.547.381,10zł.

Drugą pod względem wielkości aktywów są inwestycje długoterminowe: akcje w Spółkach zależnych, które stanowią odpowiednio 3,6 %. W marcu 2016 Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje.

Do finansowania działalności Spółka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 19.882.634,02 zł i stanowią 97,9% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 22.443.192,71 zł.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i usług wzrastały jednak szybciej niż koszty, głównie wartość sprzedanych instrumentów finansowych, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 4.788.249,23zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.745.107,08 zł. Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych w wyniku spadku wartości akcji spółek zależnych w wysokości 2.409.449,68 zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 2.895.811,61 zł w porównaniu do straty netto roku poprzedniego na poziomie 1.586.963,94 zł.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartości dodatnie.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnosić należy przy tym fakt, że Spółka następująco poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmnieszonej zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd z mocą obowiązującą od dnia 29.03.2010 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie biura rachunkowego Makte Rachunkowość sp. z o.o. sp. k. przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte Finanse i księgowość,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 22.443.192,71. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Prezesa Zarządu w dniu 14.06.2016 roku.

4. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 12 (dwanaście) stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.



.....
Anna Kaczmarczyk
Kluczowy Biegły Rewident
KIBR 12767



.....
Anna Kaczmarczyk
Prezes Zarządu
Biegły Rewident KIBR 12767
AURUS Kancelaria Biegłych
Rewidentów sp. z o.o. –podmiot
uprawniony do badania
sprawozdań finansowych KIBR
4037

Kraków, dnia 14 czerwca 2016 roku