

# **MATRX**

## **Pharmaceuticals S.A.**



**Raport okresowy**  
**za II kwartał 2016 roku**

**Wrocław, 16 sierpnia 2016 roku**

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 Podstawowe dane o Spółce

<b>Pełna nazwa</b>	<b>MATRX Pharmaceuticals S.A.</b>
Siedziba	Wrocław
Adres	53-329 Wrocław, Pl. Powstańców Śląskich 1/201
Telefon	+48 71 735 70 05
Fax	+48 71 391 08 82
Adres strony internetowej	www.matrxpharmaceuticals.com
Adres poczty elektronicznej	pl@matrxpharmaceuticals.com
Kapitał zakładowy	15.000.000,00 zł Ilość akcji: - 4.526.189 serii M, - 95.473.811 serii N, - 50.000.000 serii O. Wartość nominalna akcji: 0,10 zł
KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS nr 0000319753
REGON	020845940
NIP	8971749035
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

### 1.2 Organy Spółki

#### Zarząd

W skład Zarządu MATRX Pharmaceuticals S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Robert Cohen - Prezes Zarządu

W okresie II kwartału 2016 r. zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

31 marca 2016 r. Pan Mariusz Chłopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 1 kwietnia 2016 r.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu Zarządu Pana Roberta Cohena, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu począwszy od dnia 2 kwietnia 2016 r.

W dniu 2 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o ustanowieniu prokury samoistnej dla Pana Edwarda Miska z początkiem dnia 3 kwietnia 2016 r. Pan Edward Misk zrezygnował z funkcji prokurenta samoistnego Spółki ze skutkiem na koniec dnia 13 lipca 2016 r.

#### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej MATRX Pharmaceuticals S.A. w II kwartale 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Joel Nathan - Członek Rady Nadzorczej,
- Liu Dong - Członek Rady Nadzorczej,
- Donald Reiser - Członek Rady Nadzorczej,
- Deborah Volberg - Pagnotta - Członek Rady Nadzorczej,
- Shelly Martel - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie II kwartału 2016 r. nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

### 1.3 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Robert S. Cohen (wraz z podmiotami zależnymi)	108 750 000	108 750 000	72,50%	72,50%
Quark Ventures. LLC (dawniej WDM Capital USA. LLC) <sup>1)</sup>	11 578 800	11 578 800	7,72%	7,72%
Pozostali	29 671 200	29 671 200	19,78%	19,78%
<b>RAZEM</b>	<b>150 000 000</b>	<b>150 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1)</sup> pośrednio poprzez podmiot zależny Quark Ventures S.A.

Źródło: zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Bilans Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie		30.06.2016	30.06.2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>19 547 381,10</b>	<b>2 379 993,67</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	19 547 381,10	2 379 993,67
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>755 844,14</b>	<b>89 082,14</b>
I	Zapasy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	755 844,14	85 862,51
III	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	3 219,63
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>20 303 225,24</b>	<b>2 469 075,81</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>19 850 369,05</b>	<b>-2 991 734,93</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000 000,00	87 808 066,60
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 000 000,00	67 949 062,86
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 908 989,20	-158 440 685,36
VIII	Zysk (strata) netto	-32 264,97	-308 179,03
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>452 856,19</b>	<b>5 460 810,74</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	5 000,00	5 000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	447 856,19	5 432 905,13
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	22 905,61
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>20 303 225,24</b>	<b>2 469 075,81</b>

## 2.2 Rachunek zysków i strat Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie		01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>740 001,00</b>	<b>557 000,00</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i usług.	0,00	0,00	740 001,00	557 000,00
V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>14 760,00</b>	<b>28 727,49</b>	<b>771 883,43</b>	<b>756 952,52</b>
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	35,50	0,00
III	Usługi obce	13 150,00	24 121,86	26 315,84	48 688,41
IV	Podatki i opłaty	1 610,00	4 605,63	4 697,17	6 113,65
V	Wynagrodzenia	0,00	0,00	1 159,00	500,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych instrumentów finansowych i usług.	0,00	0,00	739 675,92	701 650,46
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-14 760,00</b>	<b>-28 727,49</b>	<b>-31 882,43</b>	<b>-199 952,52</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>64,20</b>	<b>0,00</b>	<b>382,20</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	0,00	64,20	0,00	382,20
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-14 760,00</b>	<b>-28 663,29</b>	<b>-31 882,43</b>	<b>-199 570,32</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>56 184,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,01
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	56 184,13	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>55 881,76</b>	<b>382,54</b>	<b>108 608,72</b>
I	Odsetki	0,00	55 881,76	382,54	97 543,09
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	11 065,63
IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-14 760,00</b>	<b>-28 360,92</b>	<b>-32 264,97</b>	<b>-308 179,03</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-14 760,00</b>	<b>-28 360,92</b>	<b>-32 264,97</b>	<b>-308 179,03</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-14 760,00</b>	<b>-28 360,92</b>	<b>-32 264,97</b>	<b>-308 179,03</b>

**2.3 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w zł)**

Wyszczególnienie		01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (starata) netto	-14 760,00	-28 360,92	-32 264,97	-308 179,03
II	Korekty razem	15 304,91	30 839,17	28 911,98	310 907,66
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	544,91	2 478,25	-3 352,99	2 728,63
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	0,00	2 700,00	4 000,00	2 700,00
II	Wydatki	0,00	5 640,47	0,00	5 640,47
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-2 940,47	4 000,00	-2 940,47
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>544,91</b>	<b>(462,22)</b>	<b>647,01</b>	<b>(211,84)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(103,15)</b>	<b>(462,22)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(211,84)</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>103,15</b>	<b>462,22</b>	<b>1,05</b>	<b>211,84</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł)**

Wyszczególnienie		01.04.2016- 30.06.2016	01.04.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 865 129,05	-2 963 374,01	19 882 634,02	-2 683 555,90
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 865 129,05	-2 963 374,01	19 882 634,02	-2 683 555,90
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 850 369,05	-2 991 734,93	19 850 369,05	-2 991 734,93
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 850 369,05	-2 991 734,93	19 850 369,05	-2 991 734,93

### **3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPRZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z polityką rachunkowości MATRIX Pharmaceuticals S.A. i z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

#### **3.2 Wartości niematerialne i prawne**

Zaliczone do aktywów trwałych nabyte prawa majątkowe, niezakwalifikowane do środków trwałych lub inwestycji, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how,
- nabyta wartość firmy oraz koszty zakończonych powodzeniem i przewidzianych do wdrożenia prac rozwojowych.

Ewidencję wartości niematerialnych i prawnych prowadzi się według ich wartości początkowej tj. według cen nabycia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania w równych miesięcznych kwotach. Okresy amortyzacji wynoszą:

- od licencji - 24 miesiące,
- od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych - 60 miesięcy.

#### **3.3 Środki trwałe**

Rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi, niezakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki:

- nieruchomości - w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Ewidencję stanu i ruchu środków trwałych prowadzi się w ich wartości początkowej według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, przebudowę lub modernizację.

Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny.

Amortyzacji środków trwałych dokonuje się metodą liniową, począwszy od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania, w równych miesięcznych ratach.

Środki trwałe o wartości od 1.000,00 zł do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo, w następnym miesiącu po oddaniu ich do użytkowania.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są zgodne z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

### 3.4 Inwestycje

#### 3.4.1 Inwestycje w jednostki podporządkowane

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.
- 2) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych co, do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Powyższa wycena nie dotyczy:

- 1) Aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.
- 2) Składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo, których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe wymienione w punktach od 1 do 2 wycenia się w następujący sposób:

- 1) Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- 2) Aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.



Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych i odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

### **3.5 Należności krótkoterminowe i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

### **3.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

### **3.7 Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Czas i sposób rozliczenia rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **3.8 Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

### **3.9 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego

obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **3.10 Odroczony podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### **3.11 Zobowiązania**

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **3.12 Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

### **3.13 Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### **3.13.1 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

### **3.14 Prezentacja wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych**

Wpływy i wydatki z działalności inwestycyjnej są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej.

## **4. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

### **4.1 Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń**

Działania Emitenta w II kwartale 2016 skupiały się przede wszystkim na wygaszaniu dotychczasowej działalności w związku ze sfinalizowaniem transakcji odwrotnego przejęcia Spółki, o której zakończeniu Zarząd Emitenta poinformował w dniu 16 marca 2016 r. W tym dniu nastąpiło zawarcie przez Emitenta umowy nabycia 100% akcji w spółce CoGyn Pharmaceuticals, Inc. („CoGyn”) stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

Narastająco od początku 2016 r. do końca II kwartału 2016 r. Spółka zanotowała koszty operacyjne w wysokości ok. 771,8 tys. zł. W okresie od początku 2016 r. do końca II kwartału 2016 r. Emitent zanotował przychód ze sprzedaży instrumentów finansowych na poziomie ok. 740 tys. zł. Od początku 2016 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości ok. 32,26 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie w 2015 r. strata ta wynosiła ok. 308,17 tys. zł.

Dzięki przejęciu akcji spółki CoGyn możliwe jest rozszerzenie działalności operacyjnej Emitenta o działalność związaną z rozwojem nowych systemów kontrolowanego dozowania leków generycznych, mających zastosowanie głównie w leczeniu licznych chorób, dolegliwości i infekcji kobiet, leczeniu bogato unaczynionych nowotworów i terapiach antykoncepcyjnych. Zalety technologii obejmują m.in.: zwiększenie skuteczności terapii, zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, ograniczenie kosztów leczenia.

Systemy opracowane przez CoGyn umożliwiają kontrolowane i przedłużone uwalnianie składników aktywnych leków generycznych oraz celowanie leków w określony organ. Leki podawane są na nośnikach w postaci stałych i półstałych matryc do zastosowania ogólnego lub miejscowo, co pozwala na stopniowe uwalnianie leków na skutek dyfuzji z zaprogramowaną szybkością przez określony czas, a następnie całkowite rozpuszczenie się leków. CoGyn pracuje nad stworzeniem nowoczesnych postaci leków tj. tabletek, kapsułek, żeli, płynnych leków, które pozwolą znacznie poprawić wyniki leczenia w porównaniu do standardowych terapii, bazujących na pojedynczych dawkach leków. Zalety technologii CoGyn obejmują m.in. zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, a także ograniczenie kosztów i skutków ubocznych leczenia.

Technologia CoGyn znajdzie najpierw zastosowanie w systemach Gelvector™ i V-Sert™, używanych do dopochwowego podawania niehormonalnych środków antykoncepcyjnych i produktów do leczenia infekcji bakteryjnych, grzybiczych i wirusowych oraz regulowania gospodarki hormonalnej. Opatentowana technologia Gelvector™ oparta jest na półpłynnym membranowym hydrożelu, aplikowanym przez łatwe w użyciu systemy dopochwowe. Testy kliniczne wykazały, że linia produktowa 24 Ours™, bazująca na technologii Gelvector™ jest jedynym systemem dozowania

leków optymalizującym skuteczność terapeutyczną z jednej dawki leku poprzez uwalnianie substancji czynnej na jednolitym poziomie w czasie 24 godzin.

CoGyn jest w trakcie opracowania technologii V-Sert™, systemu kontrolowanego dozowania leków, wykorzystującego nośniki polimerowe, używane do produkcji elastycznych pierścieni, tubek itp. i zatwierdzone do użycia przez Amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków. Stopień degradacji włókien polimerowych zostanie dostosowany do potrzeb podawania wielokrotnych dawek leku w okresie do i ponad 30 dni. Ponadto skład polimerowy nośnika stanowi fizyczną barierę dla plemników, co dodatkowo wzmocni działanie środka antykoncepcyjnego stosowanego do kontroli urodzeń.

Oczekuje się, że nowe systemy, które znajdują się obecnie w fazie badań będą stanowić dodatkowe znaczące źródło przychodów i zysków spółki. Testy In-vitro wykazały, że związek SBV636 opracowany przez CoGyn może być używany jako dopochwowy środek antykoncepcyjny i jako metoda zapobiegania zachorowaniu na wiele chorób przenoszonych drogą płciową, m.in. na rzeżączkę, syfilis, opryszczkę i brodawki narządów płciowych, infekcję grzybiczną i wirus HIV. CoGyn planuje przeprowadzenie badań klinicznych w celu potwierdzenia skuteczności i bezpieczeństwa SBV636.

Technologia EmboCap™ oparta będzie na mikrosferach, posiadających właściwości blokujące i zamykające nieprawidłowe naczynia krwionośne nowotworu. EmboCap™ umożliwi znaczną poprawę leczenia bogato unaczynionych nowotworów mózgu, wątroby i trzustki poprzez celowanie leku do określonego organu, izolowanie i śmierć komórek nowotworowych oraz wydłużenie czasu działania leków.

#### **4.2 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2016 r.

#### **4.3 Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Działania Emitenta w kierunku stworzenia nowoczesnych postaci leków tj. tabletek, kapsułek, żeli, płynnych leków opisane zostały w pkt. 4.1 niniejszego raportu.

#### **4.4 Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu od konsolidacji sprawozdania finansowego Spółki ze sprawozdaniem finansowym CoGyn Pharmaceuticals, Inc., jego spółki zależnej, w której posiada akcje stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa, jako że dane te nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta.

#### **4.5 Informacja o liczbie osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 30 czerwca 2016 r. ani nad dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie zatrudniał pracowników na etacie.

#### **4.6 Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i posiadanych dokumentów, informacje finansowe za II kwartał 2016r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami i prawidłowo przedstawiają sytuację Emitenta.

**Wrocław, 16 sierpnia 2016 r.**

**Robert Cohen  
Prezes Zarządu**