

# **MATRIX Pharmaceuticals S.A**



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

**Wrocław, 30 czerwca 2016 r.**

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Pełna nazwa	MATRX Pharmaceuticals Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	53-329 Wrocław, Pl. Powstańców Śląskich 1/201
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:pl@matrixpharmaceuticals.com">pl@matrixpharmaceuticals.com</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.matrixpharmaceuticals.com">www.matrixpharmaceuticals.com</a>
Przedmiot działalności	Spółka farmaceutyczna
Kapitał zakładowy	15.000.000,00 zł
	Ilość akcji: 4.526.189 zwykłych na okaziciela serii M
	Ilość akcji: 95.473.811 zwykłych na okaziciela serii N
	Ilość akcji: 50.000.000 zwykłych na okaziciela 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	20845940
NIP	8971749035
Czas trwania Spółki	Nieograniczony
Zatrudnienie	Spółka nie zatrudniała pracowników

### Zarząd

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Robert Cohen – Prezes Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31.12.2015 r.:

Mariusz Chłopek – Prezes Zarządu

*Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku obrotowego:*

6 maja 2016 r. Jaromir Gorczyca złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 6 maja 2016 r.

Jednocześnie, w dniu 6 maja 2015r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Mariusza Chłopka na stanowisko Prezesa Zarządu począwszy od dnia 7 maja 2015 r.

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

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

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.

## Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 r. i dzień sporządzenia sprawozdania:

Joeal Nathan – Członek Rady Nadzorczej

Liu Dong – Członek Rady Nadzorczej

Donald Reiser – Członek Rady Nadzorczej

Deborah Volberg-Argnotta – Członek Rady Nadzorczej

Shelly Martel – Członek Rady Nadzorczej

*Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego:*

Paweł Jaworski i Aleksander Gorczyca złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 roku.

W dniu 6 maja 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, na mocy których z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani: Scott David Schuster, Bartosz Rydel i Bogdan Dykiel.

W tym samym dniu NWZ Spółki postanowiło, że do składu Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: David Waldman, Roger Slotkin, Ajay Tandon, Amit Tandon, Franciscus Diaba.

W dniu 2 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, na mocy których z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani: Ajay Tandon, Roger Slotkin, David Waldman, Franciscus Diaba oraz Amit Tandon.

W tym samym dniu NWZ Spółki postanowiło, że do składu Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Joel Nathan, Liu Dong, Donald Reiser, Deborah Volberg – Agnotta i Shelly Martel.

## 2. 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 (poprzez podmiot zależny MATRX Pharmaceuticals Inc.)	108 750 000	108 750 000	72,50%	72,50%
Quark Ventures. LLC (dawniej WDM Capital USA. LLC) 1)	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>

1) pośrednio poprzez podmiot zależny Quark Ventures S.A.

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

### **3. SPÓŁKI ZALEŻNE**

Na dzień 31.12.2015r. MATRX Phamaceuticals S.A. posiadała następujące spółki zależne:

- 1) NOVIAN REAL ESTATE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Emitent posiadał 99,71% akcji uprawniających do oddania 99,42% głosów
- 2) NOVIAN POLSKA S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Emitent posiadał 99,63% akcji uprawniających do oddania 99,74% głosów
- 3) NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna, w której Emitent posiadał 99,62% akcji uprawniających do oddania 99,73% głosów

Uchwałą z dnia 02.04.2016r. w sprawie odstąpienia od obejmowania konsolidacją jednostek zależnych na podstawie przepisu art. 57 pkt 2) i 3) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Zarząd Spółki postanowił odstąpić od łączenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 ze sprawozdaniami finansowymi za rok obrotowy 2015 spółek zależnych Spółki tj. Novian Europe S.A., Novian Polska S.A. i Novian Real Estate S.A.

### **4. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA**

Działania Emitenta w 2015 skupiały się przede wszystkim na realizacja transakcji odwrotnego przejęcia Spółki. Spółka uzyskała na koniec grudnia 2015r. łącznie 15,88 mln zł przychodów netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i usług. Spółka odnotowała w 2015 r. koszty operacyjne w wysokości ok. 11,24 mln zł, z czego ok. 11,13 mln zł stanowiła wartość sprzedanych instrumentów finansowych. Dodatkowo Spółka poniosła ok. 2,5 mln zł kosztów finansowych wynikających głównie z kosztów odsetek w wysokości ok. 0,8 mln zł i aktualizacji wartości spółek zależnych Emitenta o wartości 2,41 mln zł. Powyższe ostatecznie wpłynęło na odnotowanie zysku netto w wysokości 2,9 mln zł w porównaniu do straty netto w wysokości 1,59 mln zł na koniec 2014r.

W dniu 4 lutego 2015r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji zmiany nazwy spółki z NOVIAN S.A. na NOVATIS S.A. oraz siedziby spółki z Warszawy na Rzeszów.

Ponadto, po rejestracji zmiany statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosił 87.808.066,60 zł i dzielił się na 4.526.189 akcji zwykłych serii M o wartości nominalnej 19,40 zł każda.

W dniu 5 marca 2015 r. Spółka na mocy postanowień dwóch umów cywilnych sprzedała 16.800.000 akcji imiennych i 25.950.000 akcji na okaziciela spółki zależnej MONDRIAN S.A. Łączna kwota transakcji wyniosła 470.000 zł. Należności z tytułu transakcji zostały uregulowane w dniu 5 marca 2015 r. Po powyższych transakcjach Spółka nie posiada akcji MONDRIAN S.A.

W dniu 6 marca 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął Uchwałą, na mocy której określił dzień 20 marca 2015 r. jako dzień wymiany

1.756.161.332 akcji na 4.526.189 akcji o wartości nominalnej 19,40 zł (w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji z 0,05 zł na 19,40 zł i przeprowadzeniem operacji scalenia akcji). Wznowienie obrotu akcjami Spółki nastąpiło 23 marca 2015 r.

W kwietniu 2015 r. Spółka w związku z nabyciem przez EQUIMAXX LLC ok. 20% pakietu akcji Emitenta, otrzymała od tego akcjonariusza informację, że EQUIMAXX LLC, jako podmiot wspomagający spółki europejskie w nawiązaniu relacji biznesowych ze spółkami amerykańskimi podjął starania w celu poszukiwania w USA inwestora strategicznego dla Emitenta tj. innowacyjnej firmy technologicznej z sektorów life sciences lub clean technologies, która wniesie posiadaną technologię do Spółki będzie ją rozwijał oraz wdrażał w Polsce.

W związku z powyższym zmiana uległa strategia biznesowa Emitenta. Emitent stał się spółką celową poszukującą celu przejęcia (ang. SPAC - Special Purpose Acquisition Company) i planował przejęcie spółki o ustabilizowanym biznesie i sytuacji finansowej, działającej w Europie lub Ameryce Północnej, ze szczególnym uwzględnieniem spółek z sektora nowych technologii lub sektora life science.

W maju 2015 r. Emitent poinformował również o zawarciu listu intencyjnego, z firmą doradczą reprezentującą grupę inwestorów instytucjonalnych z Polski, dotyczącego zabezpieczenia pozyskania finansowania w wysokości 10 milionów PLN (ok. 3 milionów USD) po zatwierdzeniu przez inwestorów transakcji przejęcia.

Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Emitenta w dniu 6 maja 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki z Novatis S.A. na SPAC I S.A., a także powołało nowych członków Rady Nadzorczej. Zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 21 lipca 2015 r.

W dniu 22 czerwca 2015 r. spółki zależne Emitenta: Novian Polska S.A., Novian Europe S.A. oraz Novian Real Estate S.A. zawarły ze spółką prawa amerykańskiego EQUIMAXX, LLC umowy cesji, na podstawie których EQUIMAXX, LLC nabyła wierzytelności wobec Emitenta na łączną kwotę ok. 4,89 mln zł. W związku z zawartymi umowami, Emitent nie posiada w chwili przekazywania raportu wymagalnych zobowiązań wobec Spółek zależnych.

Dnia 20 lipca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Emitenta przez zmianę wartości nominalnej akcji z kwoty 19,40 zł każda na 0,10 zł każda. Celem obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 87.355.447,70 zł do 452.618,90 zł było pokrycie straty z lat ubiegłych do wartości 3.013.177,59 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w przedmiocie zmiany siedziby Spółki z Rzeszowa na Wrocław. Zmiany wynikające z podjętych uchwał zostały zarejestrowane w przez sąd rejestrowy z dniem 26 sierpnia 2015 r.

W związku z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 listopada 2015 r., od 20 listopada 2015 r. cena akcji spółki wynosi 0,10 zł każda.

Dnia 11 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 9.547.381,10 zł, tj. z kwoty 452.618,90 zł do kwoty 10.000.000,00 zł przez emisję nie więcej niż 95.473.811 akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta było pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego rozwojem działalności Spółki w Europie i na świecie. Subskrypcja akcji serii N zakończona została dnia 19 października 2015 r.

Dnia 20 października 2015 r. Spółka poinformowała o planowanej transakcji odwrotnego przejęcia Spółki. Emitent podpisał z Inwestorem Porozumienie inwestycyjne, przedmiotem którego jest zamiar nabycia przez Spółkę 66,6% akcji w kapitale zakładowym spółki prawa amerykańskiego CoGyn Pharmaceuticals, Inc. („CoGyn”). Na podstawie przedmiotowego Porozumienia Emitent zobowiązał się do uiszczenia zadatku w wysokości ok. 9,54 mln zł na poczet ceny sprzedaży akcji CoGyn. W związku z zobowiązaniami Inwestora wobec Emitenta na łączną kwotę ok. 9,54 mln zł, wzajemne wierzytelności zostały potrącone na mocy umowy potrącenia.

W dniu 2 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki ze SPAC I S.A. na CoGyn Pharmaceuticals S.A. Zmiana statutu została zarejestrowana z dniem 3 grudnia 2015 r. W dniu 2 listopada 2015 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali nowi członkowie – osoby bezpośrednio związane z CoGyn.

W ramach realizacji kolejnego kroku transakcji odwrotnego przejęcia Spółki, dnia 9 grudnia 2015 r. podpisane zostało Porozumienie inwestycyjne, przedmiotem którego był zamiar nabycia przez Spółkę od Inwestora 33,4% akcji w kapitale zakładowym spółki prawa amerykańskiego CoGyn Pharmaceuticals, Inc. Na podstawie przedmiotowego Porozumienia Emitent zobowiązał się do uiszczenia zadatku w wysokości ok. 10 mln zł na poczet ceny sprzedaży akcji CoGyn. W związku z zobowiązaniami Inwestora wobec Emitenta na łączną kwotę ok. 10 mln zł, wzajemne wierzytelności zostały potrącone na mocy umowy potrącenia zawartej dnia 9 grudnia 2015 r.

W dniu 14 stycznia 2016r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę statutu Spółki w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 15.000.000,00 zł w ramach kapitału docelowego w drodze emisji i subskrypcji prywatnej 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł z wyłączeniem prawa poboru na mocy podjętej uchwały w dniu 9 grudnia 2015 r. Subskrypcja 50.000.000 akcji serii O cenie

emisyjnej 0,2 zł zakończona została dnia 9 grudnia 2015 r. Akcje zostały objęte przez jednego inwestora (osobą prawną).

15 lutego 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu spółki z CoGyn Pharmaceuticals S.A na MATRX Pharmaceuticals S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS z dniem 7 marca 2016 r.

Dnia 11 marca 2016 r. Pan Robert S. Cohen – obywatel USA, dotychczasowy główny akcjonariusz Cogyn Pharmaceuticals, Inc., nabył pakiet kontrolny akcji spółki MATRX Pharmaceuticals, Inc. posiadającej 108.750.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (ok. 72,50% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta), w związku z czym pośrednio stał się większościowym akcjonariuszem Emitenta.

Dzięki nabyciu akcji MATRX możliwe będzie 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 MATRX obejmują m.in.: zwiększenie skuteczności terapii antykoncepcyjnych, zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, ograniczenie kosztów leczenia.

Zarząd spółki MATRX Pharmaceuticals S.A. poinformował w dniu 16 marca 2016 r. o finalizacji transakcji odwrotnego przejęcia Spółki („reverse merger”). W tym dniu nastąpiło zawarcie przez Emitenta umowy nabycia 100% akcji w spółce CoGym Pharmaceuticals Inc. stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa. Przejście własności akcji nastąpiło w chwili zawarcia umowy, zapłata za akcje nastąpiła przez zaliczenie na poczet ceny sprzedaży uiszczonych przez Spółkę zadatków wynikających z zawartych Porozumień inwestycyjnych.

Dnia 31 marca 2016 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży akcji spółek pod firmą Novian Europe S.A., Novian Polska S.A. oraz Novian Real Estate S.A.

Na podstawie umowy sprzedaży akcji Spółka sprzedała:

- 58.789.430 akcji spółki Novian Europe S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda uprawniających do oddania 58.789.430 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 99,62% w kapitale zakładowym oraz 99,73% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- 69.654.394 akcji spółki Novian Polska S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda uprawniających do oddania 69.654.394 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 99,63% w kapitale zakładowym oraz 99,74% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- 68.311.043 akcji spółki Novian Real Estate S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda uprawniających do oddania 68.311.043 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących

99,71% w kapitale zakładowym oraz 99,42% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Łączna kwota transakcji wyniosła 740 tys. zł. Zgodnie z warunkami umowy zapłata za zbywane akcje nastąpi w terminie 3 miesięcy od zawarcia umowy, a przejście własności zbywanych akcji nastąpiło z chwilą zawarcia umowy. W wyniku zawarcia niniejszej umowy, z dniem 31 marca 2016r. spółki Novian Europe S.A., Novian Polska S.A. oraz Novian Real Estate S.A. przestały być spółkami zależnymi Emitenta.

## **5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA**

Spółka MATRIX Pharmaceuticals S.A jest specjalistyczną firmą farmaceutyczną, która będzie rozwijać nowe systemy kontrolowanego dozowania i przedłużonego uwalniania leków generycznych i celowania leków w określony organ w formie tabletek, kapsułek, żeli, płynnych leków i innych nowoczesnych postaci leków. W ocenie Zarządu, nowe systemy pomogą zwiększyć skuteczność terapii antykoncepcyjnych, umożliwią poprawę leczenia bogato unaczynionych nowotworów i infekcji u kobiet, a także będą stanowić przełom w walce z chorobami przenoszonymi drogą płciową. Zalety technologii MATRIX obejmują m.in.: zwiększenie skuteczności terapii, zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, ograniczenie kosztów leczenia w porównaniu do standardowych terapii, bazujących na pojedynczych dawkach leków. Leki podawane będą 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.

Technologia Spółki znajdzie 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 Gelvector™ jest jedynym systemem optymalizującym skuteczność terapeutyczną z jednej dawki leku poprzez uwalnianie substancji czynnej na jednolitym poziomie w czasie 24 godzin. Ponadto, MATRIX 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 systemu zostanie dostosowany do podawania wielokrotnych dawek leku w okresie do 30 dni.

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.

W celu realizacji strategii biznesowej, Spółka planuje aplikowanie o dofinansowanie z Unii Europejskiej na badania i rozwój oraz przeprowadzenie badań klinicznych. Zarząd Emitenta wierzy, że dostęp do kapitału oraz sprzyjające warunki rynkowe i ekonomiczne w Polsce, na Malcie i innych rynkach wschodzących pozwolą znacznie przyspieszyć przeprowadzenie poszczególnych etapów badań klinicznych. Umieszczenie bazy operacyjnej Emitenta na Malcie związane jest z pozyskaniem grantu rządowego i korzystnym ustawodawstwem, skutkującym szybszym procesem zatwierdzenia produktów do sprzedaży na terenie Unii Europejskiej przez Maltańską Agencję Leków (ang. Malta Medicines Authority - MMA). W niedługim czasie po uzyskaniu zgody przez MMA, Emitent planuje złożenie aplikacji do Chińskiej Agencji ds. Żywności i Leków (CFDA), dotyczącej dopuszczenia produktów do obrotu na terenie Chin.

## 5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Działania Emitenta w kierunku stworzenia nowoczesnych postaci leków tj. tabletek, kapsułek, żeli, płynnych leków generycznych opisane zostały w pkt. 5.1 niniejszego raportu przedstawione zostały powyżej w pkt pt. „ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA”.

## 6. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

w zł

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa	3 116 356,83	20 302 901,21
Aktywa trwałe	3 091 062,31	739 675,92
Aktywa obrotowe	25 294,52	19 563 225,29
Kapitał własny	-2 560 558,69	19 882 634,02
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 676 915,52	420 267,19
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 671 915,52	412 491,98
Przychody ze sprzedaży	250 164,05	15 878 934,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	-147 712,74	4 640 536,49
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-93 612,06	4 640 918,69
Przychody finansowe	735 514,48	759 713,76
Koszty finansowe	2 228 866,36	2 504 820,84
Zysk (strata) netto	-1 586 963,94	2 895 811,61
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-1,77	0,03
Wartość księgową na jedną akcję	0,62	0,20

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa	731 144,41	4 764 261,69
Aktywa trwałe	725 209,94	173 571,73
Aktywa obrotowe	5 934,48	4 590 689,97
Kapitał własny	-600 745,77	4 665 642,15
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 331 890,18	98 619,54
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 330 717,11	96 795,02
Przychody ze sprzedaży	59 715,00	3 794 430,99
Zysk (strata) ze sprzedaży	-35 259,53	1 108 902,81
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22 345,51	1 108 994,14
Przychody finansowe	175 569,78	181 541,23
Koszty finansowe	532 037,90	598 552,10
Zysk (strata) netto	-378 813,63	691 983,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,42	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,15	0,05

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP, tabela kursów: 31.12.2014 r. – 4,2623, 31.12.2015 r. – 4,2615

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP za 12 miesięcy danego roku. 2014 r. – 4,1893, 2015 r. – 4,1848.

## 7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2015 r. i do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiło nabycie akcji własnych Emitenta.

## 8. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY

Na dzień 31.12.2015 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

## 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność spółki nie ma bezpośredniego wpływu na stan środowiska naturalnego.

## 10. CZYNNIKI RYZYKA

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której działają i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek

portfelowych. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność spółki, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych oraz wpływ polityki monetarnej i fiskalnej. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową spółki.

#### **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa Spółki**

Na przyszłą działalność operacyjną Spółki istotny wpływ będzie miała wiedza i doświadczenie wnoszone przez Członków Zarządu Spółki, a także Członków Rady Nadzorczej Spółki. Istnieje ryzyko, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób wchodzących w skład organów Emitenta o istotnym wpływie na działalność Spółki może mieć negatywne konsekwencje na realizację strategii oraz rozwoju Spółki, a także na jej sytuację finansową i wyniki operacyjne. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

#### **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko związane z częstymi zmianami w polskich przepisach podatkowych**

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jej sytuacji finansowej. System podatkowy obowiązujący w Polsce charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe ulegają częstym zmianom, w celu dostosowania do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Częste zmiany tego typu miały i mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy rozwoju. Ponadto, brak stabilnego systemu podatkowego w Polsce może uniemożliwić skuteczne planowanie i realizację planu gospodarczego. Brak stabilizacji polskiego systemu podatkowego wynika zarówno ze zmian przepisów jak i stosowania przez organy podatkowe wyroków sądów, które z kolei mogą być unieważniane lub ulegać zmianom.

### **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Działalność Emitenta podlega również rygorystycznym przepisom rządowym, włączając przepisy właściwych agencji regulacyjnych w Europie, Chinach i innych krajach będących obszarami planowanej sprzedaży nowoczesnych postaci leków.

Zmiana powyższych przepisów i regulacji może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz narazić Emitenta na dodatkowe i nieprzewidywalne wydatki związane z wymogami dotyczącymi prowadzenia dokumentacji, badań klinicznych, testów bezpieczeństwa i wytwarzania produktów, może powodować opóźnienia we wprowadzeniu produktów na rynek i utrudnić realizację planu gospodarczego.

### **Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Emitenta**

Nowa strategia rozwoju Emitenta zakłada będzie prowadzenie działalności związanej z opracowaniem i komercjalizacją systemów kontrolowanego dozowania i przedłużonego uwalniania leków generycznych. W związku z tym istnieje ryzyko, że pomimo rozszerzenia działalności, Emitent przez dłuższy okres czasu nie będzie odnotowywać przychodów ze sprzedaży lub też nie będzie ich odnotowywać w ogóle szczególnie, że od rozwoju systemu do jego finalnej sprzedaży może upłynąć długi okres czasu. Realizacja założeń nowej strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku leków generycznych, w którym Spółka planuje rozwijać swoją obecną działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta można zaliczyć: przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na rozwój systemów kontrolowanego podawania leków, uzyskanie odpowiednich zezwoleń od organów zatwierdzających wprowadzanie urządzeń medycznych na poszczególnych rynkach, a także popyt na przyszłe produkty oferowane przez Emitenta oraz jego zdolności do podpisania korzystnych umów dystrybucyjnych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

**Ryzyko związane z przyszłą działalnością operacyjną i pozyskaniem finansowania na rozwój działalności**

Emitent reprezentuje firmę będącą w fazie rozwoju bez wcześniej odnotowanych operacji gospodarczych oraz znaczących przychodów. Koszty ponoszone przez Spółkę mogą wyczerpać kapitał Spółki i zmusić ją do zakończenia prowadzenia działalności. W przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie w przyszłości uzyskać przychodów ze sprzedaży systemów kontrolowanego podawania leków, ciągłość działania Spółki może zostać zagrożona. Ponadto, jeżeli środki posiadane obecnie przez Emitenta a także te, które Spółka planuje pozyskać od inwestorów okażą się niewystarczające, aby uzyskać dodatkowo przepływy pieniężne, lub nastąpi opóźnienie w ich pozyskaniu, Spółka będzie zmuszona pozyskać dodatkowy kapitał.

**Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w obszarze opracowania i komercjalizacji systemów kontrolowanego dozowania leków generycznych**

Emitent nie posiada istotnego doświadczenia w obszarze opracowania i komercjalizacji systemów kontrolowanego dozowania i przedłużonego uwalniania leków generycznych, co może spowodować, że Spółka nie będzie w stanie zrealizować planu biznesowego i sprostać wymogom rynkowym. Obecnie Emitent nie zatrudnia pracowników, którzy posiadają wiedzę i kwalifikację techniczne w tym zakresie. Spółka zamierza rozwijać zasoby kadrowe, co będzie wiązało się z dużym zaangażowaniem ze strony zarządu oraz znacznymi kosztami poniesionymi na inwestycje w zasoby ludzkie. Ponadto Emitent zamierza również korzystać z dotychczasowego doświadczenia CoGyn Pharmaceuticals, Inc. w zakresie komercjalizacji nowoczesnych postaci leków.

**11. OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA W ZAKRESIE:**

**a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

**b) przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Spółki rozliczane są w złotych. Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

## **12. OŚWIADCZENIA**

Zarząd MATRIX Pharmaceuticals S.A oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd MATRIX Pharmaceuticals S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wrocław, 30 czerwca 2016 r.

**Robert Cohen**  
**Prezes Zarządu**