

## GLG PHARMA S.A.

Sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy 2016

wraz z

Opinią biegłego rewidenta  
i raportem z badania

# Spis treści

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GLG PHARMA S.A. ....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>9</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>11</b>

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016**

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

## Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GLG PHARMA S.A.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki GLG PHARMA S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Stanisława Leszczyńskiego 4 lok. 25 (dalej „Spółka”), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na 31 grudnia 2016 roku rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn.zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają

przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

#### ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

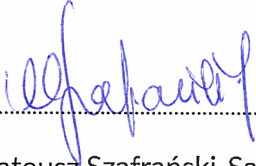
##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

  
.....

Mateusz Szafranski-Safajczyk

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12549  
osoba reprezentująca podmiot Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o.  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3835  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 2 czerwca 2017 roku

# RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GLG PHARMA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą GLG PHARMA S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Stanisława Leszczyńskiego 4 lok. 25.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000386579.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 15.000.002,00 zł i dzielił się na 7.500.001 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła prace rozwojowe i badawcze w zakresie biotechnologii.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Gabriel Richard                      – Prezes Zarządu,
- Gomez Hector                        – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- Spółka została poinformowana, że w dniu 18 listopada 2016 roku zmarł Pan Michael Lovell – członek Zarządu. W dniu 13 lutego 2017 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o wykreśleniu Pana Michaela Lovell ze składu Zarządu Spółki.

### 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 179.028,85 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Financial Services Roman Dąbrowski. Biegły rewident w dniu 29 czerwca 2016 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w pozycji „długoterminowe aktywa finansowe” wykazano wartość 100 % udziałów w GLG Pharma Europe Sp. z o.o. Udziały te zostaną

wniesione do Spółki przez Equimaxx LLC zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym z dnia 11 sierpnia 2015 roku. Cena nabycia określonych wyżej udziałów została już zapłacona poprzez potrącenie z wierzytelności Spółki wobec Equimaxx LLC wynikających z objęcia przez Equimaxx LLC akcji serii E na podstawie Umowy Objęcia Akcji z dnia 11 sierpnia 2015 roku.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 5 września 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za 2015 rok w wysokości 179.028,85 zł z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 października 2016 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 maja 2017 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Nike 38 lok. 11, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3835. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Mateusza Szafrąńskiego - Sałajczyk (nr ewidencyjny 12549) w dniach od 17 maja 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 2 czerwca 2017 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły (w tysiącach złotych).

Pozycja	2016	2015
<b>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat</b>		
Przychody ze sprzedaży	0	20
Koszty działalności operacyjnej	167	69
(Strata) ze sprzedaży	(167)	(49)
(Strata) netto	(386)	(179)
<b>Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu</b>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	13.200	13.200
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	0
Środki pieniężne	215	1
Aktywa obrotowe	245	254
Suma aktywów	13.668	13.454
Kapitał (fundusz) własny	12.940	13.326
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	251	128
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	728	128
<b>Wskaźniki rentowności i efektywności</b>		
– rentowność netto kapitału własnego	-2,9%	-1,3%
– rentowność netto aktywów	-2,8%	-1,3%
<b>Płynność/Kapitał obrotowy netto</b>		
– stopa zadłużenia	5%	1%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	95%	99%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(5)	126
– wskaźnik płynności	1,0	2,0
– wskaźnik szybkiej płynności	0,9	0,0

Odstąpiono od prezentacji innych wskaźników efektywności działania oraz rentowności netto ze względu na ich nieadekwatność do specyfiki działalności Spółki.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- wzrost stanu środków pieniężnych i wskaźnika szybkiej płynności.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie przeprowadzonych procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.667.929,14 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie 386.233,92 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 214.302,85 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 386.231,92 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

#### Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- zadek na udziały w podmiotach podporządkowanych w kwocie 13.199.999,90 zł.

W kwietniu 2017 roku Spółka dokonała nabycia udziałów spółki GLG Pharma Corp. i na moment sporządzenia sprawozdania finansowego była właścicielem 100% udziałów tej spółki.

### 4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

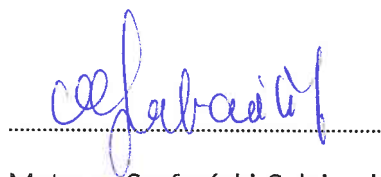
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## IV. UWAGI KOŃCOWE

### Oświadczenia Zarządu

Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Mateusz Szafranski-Saajczyk

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12549  
osoba reprezentująca podmiot Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o.  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3835  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 2 czerwca 2017 roku