

SPAC I

SPÓŁKA AKCYJNA

**(w trakcie zmiany na CoGyn
Pharmaceuticals S.A.)**

**Skonsolidowany raport
okresowy za trzeci kwartał
2015 roku**

16 listopada 2015 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	SPAC I SPÓŁKA AKCYJNA (w trakcie zmiany na CoGyn Pharmaceuticals S.A.)
Siedziba	Wrocław
Adres	50-062 Wrocław, Pl. Solny 14/3
Telefon	+48883049200
Adres strony internetowej	www.spac-i.pl
Adres poczty elektronicznej	biuro@spac-i.pl
Kapitał zakładowy	452.618,90 zł
	Ilość akcji: 4.526.189 serii M
	Wartość nominalna akcji: 0,10 zł
KRS	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr 0000319753
REGON	020845940
NIP	8971749035
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

1.2 Organy Spółki

Zarząd

W skład Zarządu SPAC I S.A. na dzień 30 września 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Mariusz Chłopek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej SPAC I S.A. na dzień 30 września 2015 r. wchodzi:

- David Waldman - Członek Rady Nadzorczej,
- Roger Slotkin - Członek Rady Nadzorczej,
- Ajay Tandon - Członek Rady Nadzorczej,
- Amit Tandon - Członek Rady Nadzorczej,
- Franciscus Diaba - Członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej SPAC I S.A. 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 III kwartału 2015 r. nie zaszły zmiany w składzie Zarządu oraz 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
Tadeusz Dykiel	906 454	906 454	20,03%	20,03%
Quark Ventures. LLC (wraz z podmiotami zależnymi)	450 000	450 000	9,94%	9,94%
Pozostali	3 169 735	3 169 735	70,03%	70,03%
RAZEM	4 526 189	4 526 189	100,00%	100,00%

2. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowany bilans (w zł)

Wyszczególnienie		30.09.2015	30.06.2015	30.03.2015	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
AKTYWA							
A	Aktywa trwałe	2 289 280,72	2 590 961,29	3 291 179,83	5 823 156,91	7 226 101,81	13 317 347,51
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 043 644,73	1 490 921,05	1 921 336,85	5 006 580,71	5 797 093,46	6 973 866,16
III	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	109 822,75
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inwestycje długoterminowe	1 245 233,79	1 100 040,24	1 369 842,98	816 576,20	1 429 008,35	5 898 338,60
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402,20	0,00	0,00	0,00	0,00	335 320,00
B	Aktywa obrotowe	1 135 925,60	1 200 808,39	1 313 534,36	2 025 178,97	2 556 514,79	4 358 638,44
I	Zapasy	395,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	31 570,18	104 443,26	119 436,63	1 147 517,94	1 147 003,71	909 437,32
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 100 740,67	1 092 743,30	1 189 575,90	875 886,70	1 407 720,68	3 446 733,68
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 219,63	3 621,83	4 521,83	1 774,32	1 790,40	2 467,44
AKTYWA RAZEM		3 425 206,32	3 791 769,68	4 604 714,19	7 848 335,87	9 782 616,60	17 675 985,95
PASYWA							
A	Kapitał (fundusz) własny	761 196,13	979 488,14	1 547 100,25	4 746 293,52	6 541 471,54	14 046 901,38
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	452 618,90	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	67 949 062,86	67 949 062,86	67 949 062,86	67 949 062,86	79 607 331,51
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 685 450,84	-152 742 056,93	-152 742 056,93	-144 937 772,59	-144 937 772,59	-149 353 733,72
IX	Zysk (strata) netto	-2 376 873,61	-2 035 584,39	-1 467 972,28	-6 073 063,34	-4 277 885,33	-4 014 763,01
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Kapitał mniejszości	35 781,35	40 941,24	41 192,98	41 898,81	44 827,20	52 674,23
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 628 228,84	2 771 340,31	3 016 420,95	3 060 143,54	3 196 317,87	3 576 410,34
I	Rezerwy na zobowiązania	20 000,00	22 500,00	17 500,00	198,00	198,00	260 888,50
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 608 228,84	2 725 934,72	2 976 015,36	3 036 643,93	3 172 917,26	3 297 319,23
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	22 905,59	22 905,59	23 301,61	23 202,61	18 202,61
PASYWA RAZEM		3 425 206,32	3 791 769,68	4 604 714,19	7 848 335,87	9 782 616,60	17 675 985,95

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	146 841,00	133 092,12	313 947,83	1 074 370,20
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	Przychody netto ze sprzedaży papierów wartościowych i towarów	146 841,00	133 092,12	313 947,83	1 074 370,20
IV	Zysk z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 460,52	234 387,31	631 066,01	1 804 884,97
I	Amortyzacja	0,00	0,00	10,98	10 459,32
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	388,64	0,00	1 070,73
III	Usługi obce	24 126,54	25 258,11	89 507,87	175 702,06
IV	Podatki i opłaty, w tym:	4 322,98	7 484,34	21 766,03	32 929,07
V	Wynagrodzenia	7 996,00	45 150,00	45 996,00	127 750,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	15,00	1 955,22	15,00	5 434,76
VIII	Wartość sprzedanych papierów wartościowych	0,00	154 151,00	473 770,13	1 451 539,03
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	110 380,48	-101 295,19	-317 118,18	-730 514,77
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 744,00	62 192,89	5 435,15	62 192,89
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 308,95	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 744,00	62 192,89	3 126,20	62 192,89
E	Pozostałe koszty operacyjne	15 377,19	0,00	17 148,95	86 750,90
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	84 593,09
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	15 377,19	0,00	17 148,95	2 157,81
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 747,29	-39 102,30	-328 831,98	-755 072,78
G	Przychody finansowe	-118 176,45	-1 404 097,44	550 392,56	3 021 827,15
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	2 835,00
II	Odsetki, w tym:	5 408,34	-18 396,74	16 253,08	70 696,06
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-138 961,98	-1 385 504,89	210 888,39	2 946 954,18
V	Inne	15 377,19	-195,81	323 251,09	1 341,91
H	Koszty finansowe	-121 256,37	-435 606,09	336 998,96	4 904 685,98
I	Odsetki, w tym:	17 705,61	24 051,30	119 844,08	75 255,41
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	175 294,85
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-138 961,98	-459 657,39	195 842,08	4 654 135,72
IV	Inne	0,00	0,00	21 312,80	0,00
I	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządk.	0,00	0,00	-925 344,40	-1 054 520,19
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	100 827,21	-1 007 593,65	-1 040 782,78	-3 692 451,80
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	447 276,32	790 512,75	1 341 828,95	2 469 584,18
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	447 276,32	790 512,75	1 341 828,95	2 469 584,18
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
Ł	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00

II	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Zysk (strata) brutto	-346 449,11	-1 798 106,40	-2 382 611,73	-6 162 035,97
N	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	-49 355,00
O	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
P	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	-5 159,89	-2 928,38	-5 738,12	-39 617,63
S	Zysk (strata) netto	-341 289,22	-1 795 178,01	-2 376 873,61	-6 073 063,34

2.3 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-341 289,22	-1 795 178,01	-2 376 873,61	-6 073 063,34
II	Korekty razem	343 872,89	1 729 885,10	2 295 243,20	5 804 893,46
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 583,67	-65 292,92	-81 630,41	-268 169,88
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	124 813,38	95 496,98	394 237,26
II	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	124 813,38	95 496,98	394 237,26
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	22 750,00	0,00
II	Wydatki	0,00	82 982,16	34 473,90	119 875,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-82 982,16	-11 723,90	-119 875,00
D	Przepływy pieniężne netto	2 583,67	-23 461,69	2 142,67	6 192,38
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 583,67	-23 461,69	2 142,67	6 192,38
F	Środki pieniężne na początek okresu	111,70	54 233,76	552,70	24 579,69
G	Środki pieniężne na koniec okresu	2 695,37	30 772,07	2 695,37	30 772,07

2.4 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	979 488,14	6 541 471,54	2 811 523,51	10 819 356,87
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	979 488,14	6 541 471,54	2 811 523,51	10 819 356,87
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	761 196,14	4 746 293,52	761 196,14	4 746 293,52
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	761 196,14	4 746 293,52	761 196,14	4 746 293,52

3. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1 Jednostkowy bilans (w zł)

Wyszczególnienie		30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
AKTYWA							
A	Aktywa trwałe	626 947,03	2 379 993,67	2 323 809,54	2 930 038,44	3 593 177,42	8 596 768,14
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	109 822,75
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	626 947,03	2 379 993,67	2 323 809,54	2 930 038,44	3 593 177,42	8 486 945,39
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	22 305,99	89 082,14	92 662,22	96 510,47	147 789,98	413 688,69
I	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	16 443,14	85 862,51	88 980,37	87 383,39	86 790,01	75 913,88
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 643,22	0,00	462,22	8 264,28	58 813,57	334 911,37
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 219,63	3 219,63	3 219,63	862,80	2 186,40	2 863,44
AKTYWA RAZEM		649 253,02	2 469 075,81	2 416 471,76	3 026 548,91	3 740 967,40	9 010 456,83
PASYWA							
A	Kapitał (fundusz) własny	254 565,88	-2 991 734,93	-2 963 374,01	-2 759 038,46	-2 001 525,32	3 021 708,06
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	452 618,90	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60	87 808 066,60
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	67 949 062,86	67 949 062,86	67 949 062,86	67 949 062,86	79 607 331,51
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 013 177,59	-158 440 685,36	-158 440 685,36	-156 730 724,21	-156 730 724,21	-164 092 641,48
VIII	Zysk (strata) netto	2 815 124,57	-308 179,03	-279 818,11	-1 785 443,71	-1 027 930,57	-301 048,57
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	394 687,14	5 460 810,47	5 379 845,77	5 784 587,37	5 742 492,72	5 988 748,77
I	Rezerwy na zobowiązania	5 000,00	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	389 687,14	5 432 905,13	5 351 940,16	5 762 681,76	5 719 587,11	5 970 843,16
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	22 905,61	22 905,61	22 905,61	22 905,61	17 905,61
PASYWA RAZEM		649 253,02	2 469 075,81	2 416 471,76	3 026 548,91	3 740 967,40	9 010 456,83

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	4 894 684,80	24 274,87	5 451 684,80	250 164,05
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.	4 894 684,80	24 274,87	5 451 684,80	250 164,05
V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 339,16	66 098,83	779 291,68	386 101,84
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	10 459,32
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	102,93	0,00	102,93
III	Usługi obce	15 080,78	16 999,95	63 769,19	89 393,25
IV	Podatki i opłaty	2 478,38	1 962,45	8 592,03	10 199,28
V	Wynagrodzenia	4 780,00	15 150,00	5 280,00	32 750,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	242,59
VIII	Wartość sprzedanych instrumentów finansowych i usług.	0,00	31 883,50	701 650,46	242 954,47
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 872 345,64	-41 823,96	4 672 393,12	-135 937,79
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	382,20	0,00
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	0,00	382,20	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	84 593,09
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	84 593,09
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
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 872 345,64	-41 823,96	4 672 775,32	-220 530,88
G	Przychody finansowe	479 082,31	0,02	479 082,32	308 448,20
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki	0,00	0,02	0,01	16,54
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	479 082,31	0,00	479 082,31	308 431,66
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	2 228 124,35	715 689,20	2 336 733,07	1 873 361,03
I	Odsetki	-2 357,15	38 548,12	95 185,94	117 599,36
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	2 230 481,50	677 141,08	2 241 547,13	1 755 761,67
IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 123 303,60	-757 513,14	2 815 124,57	-1 785 443,71
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto	3 123 303,60	-757 513,14	2 815 124,57	-1 785 443,71
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto	3 123 303,60	-757 513,14	2 815 124,57	-1 785 443,71

3.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (starata) netto	3 123 303,60	-757 513,14	2 815 124,57	-1 785 443,71
II	Korekty razem	-3 120 441,44	709 520,48	-2 809 752,72	1 638 567,25
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 643,22	-47 992,66	5 371,85	-146 876,46
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	28 874,87	0,00	100 598,49
II	Wydatki	0,00	0,00	0,00	3 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	28 874,87	0,00	97 598,49
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	14 454,10	2 700,00	66 596,04
II	Wydatki	0,00	0,00	5 640,47	12 550,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	14 454,10	-2 940,47	54 046,04
D	Przepływy pieniężne netto	2 643,22	(4 663,69)	2 431,38	4 768,07
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 643,22	(4 663,69)	2 431,38	4 768,07
F	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	9 959,61	211,84	527,85
G	Środki pieniężne na koniec okresu	2 643,22	5 295,92	2 643,22	5 295,92

3.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł)

Wyszczególnienie		01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-2 868 737,72	-2 001 525,32	-2 560 558,69	-973 594,75
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 868 737,72	-2 001 525,32	-2 560 558,69	-973 594,75
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	254 565,88	-2 759 038,46	254 565,88	-2 759 038,46
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	254 565,88	-2 759 038,46	254 565,88	-2 759 038,46

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPRZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

4.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

4.2 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.

4.3 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.

4.4 Inwestycje

4.4.1 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 pomniejszenia 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 wycenia 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.

4.5 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.

4.6 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.

4.7 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 nieznanymi osobami, 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.

4.8 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.

4.9 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.

4.10 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.

4.11 Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

4.12 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.

4.13 Uznawanie przychodów

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

4.13.1 Odsetki

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

4.14 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.

5. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1 Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

W III kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Emitenta odnotowała przychód ze sprzedaży w wysokości 146,8 tys. zł (z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i towarów). Koszty wynikające przede wszystkim z kosztów związanych z usługami obcymi, jakie były świadczone dla Grupy w okresie III kwartału 2015 r. ogółem wyniosły ok. 36,4 tys. zł. Koszty te wraz z negatywną wartością odpisu aktualizującego wartości firmy jednostek podporządkowanych w wysokości ok. -447,3 tys. zł zdeterminowały ostateczną stratę netto Grupy Emitenta na poziomie ok. 341,2 tys. zł.

W III kwartale 2015 r. Emitent odnotował przychód ze sprzedaży w wysokości ok. 4 894,6 tys. zł (z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i towarów). Koszty wynikające przede wszystkim z kosztów związanych z usługami obcymi, jakie były świadczone dla Emitenta w okresie III kwartału 2015 r. ogółem wyniosły ok. 22,3 tys. zł. Emitent odnotował w III kwartale 2015 r. zysk w wysokości ok. 3 123,3 tys. zł.

Działania Emitenta w III kwartale 2015 r. stanowiły kontynuację czynności podjętych w I oraz II kwartale 2015 r., skupiały się przede wszystkim na poszukiwaniu inwestora strategicznego zainteresowanego dokapitalizowaniem Spółki i zakończyły się sukcesem.

Dnia 20 lipca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło kapitał zapasowy Spółki w łącznej wysokości 67.949.062,86 zł na całkowite pokrycie straty za rok 2014 w wysokości 1.586.963,94 zł oraz straty za lata ubiegłe w łącznej wysokości 156.730.724,21 zł, tj. do kwoty 90.368.625,29 zł. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Emitenta przez zmianę wartości nominalnej akcji z kwoty 19,40 zł każda na 0,10 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 87.355.447,70 zł nastąpiło bez wypłaty jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Spółki, a jego celem było pokrycie straty z lat ubiegłych. Całkowita strata z lat ubiegłych, w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki została pokryta do kwoty 3.013.177,59 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w przedmiocie zmiany siedziby Spółki z Rzeszowa na Wrocław. Zmiany wynikające z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zostały zarejestrowane w przez sąd rejestrowy z dniem 26 sierpnia 2015 r.

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., a więc już po zakończeniu okresu uwzględnionego w niniejszym raporcie.

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. z siedzibą w Nowym Jorku (dalej: „CoGyn”). W rezultacie CoGyn stanie się spółką zależną od Emitenta i poprzez Emitenta będzie notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na rynku NewConnect). 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.

CoGyn jest specjalistyczną firmą farmaceutyczną, która rozwija nowe systemy kontrolowanego dozowania leków generycznych mających zastosowanie głównie w leczeniu licznych chorób i dolegliwości kobiet. Zalety technologii CoGyn obejmują m.in.: zwiększenie skuteczności terapii, zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, ograniczenie kosztów leczenia. W ocenie Emitenta istnieje ogromny potencjał rozwoju rynku w powyższym zakresie, a dzięki nabyciu akcji CoGyn możliwe będzie rozszerzenie działalności operacyjnej Emitenta o działalność z tym związaną.

W związku z planowaną transakcją odwrotnego przejęcia Emitenta na dzień 2 listopada 2015 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki ze SPAC I S.A. na CoGyn Pharmaceuticals S.A. oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej – osoby bezpośrednio związane z CoGyn.

Spółki zależne Emitenta nie prowadziły w III kwartale 2015 r. działalności.

5.2 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

Ani Emitent ani spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie publikowały prognoz finansowych na 2015 r.

5.3 Informacja na temat aktywności spółek Grupy Kapitałowej SPAC I S.A. w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Działania Grupy Kapitałowej SPAC I S.A. opisane zostały w pkt. 5.1 niniejszego raportu.

5.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej SPAC I S.A. wchodzi:

- 1) NOVIAN REAL ESTATE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna.
- 2) NOVIAN POLSKA S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna.
- 3) NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Rzeszowie - spółka zależna.
- 4) SILVA S.A. z siedzibą w Warszawie - spółka stowarzyszona.

5.5 Informacja o liczbie osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej SPAC I S.A. w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30.09.2015 r. Emitent i trzy jego spółki zależne: NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. nie zatrudniały pracowników na etacie.

5.6 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i posiadanych dokumentów, informacje finansowe za III kwartał 2015 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami i prawidłowo przedstawiają sytuację Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wrocław, 16 listopada 2015 r.

Mariusz Chłopek

Prezes Zarządu