



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za IV kwartał 2018 roku

Data sporządzenia i publikacji
18 lutego 2019 r.



SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne.....	3
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2	Opis działalności GLG Pharma S.A.	3
1.3	Organy Spółki.....	4
1.4	Struktura akcjonariatu.....	5
1.5	Informacja dotycząca zatrudnienia	5
2.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	6
2.1	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	6
2.2	Bilans Emitenta.....	6
2.3	Rachunek zysków i strat Emitenta.....	9
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta.....	10
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta.....	11
3.	Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w okresie IV kwartału 2018 roku oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	12
4.	Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla	13
5.	Informacja dotycząca prognoz wyników	14
6.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym.....	14
7.	Aktywność Emitenta w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	15
8.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	15

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa	GLG Pharma Spółka Akcyjna (dalej „Spółka” lub „Emitent”)
Siedziba	ul. Duńska 9 54-427 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 758 09 79
Faks:	(+48) 71 750 35 50
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 17 600 002,00 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 100.001 akcji na okaziciela serii A ▪ 800.000 akcji na okaziciela serii B ▪ 6.600.000 akcji na okaziciela serii E ▪ 1.300.000 akcji na okaziciela serii F
KRS:	0000386579
NIP:	8291732395
REGON:	101068296
Czas trwania jednostki	nieograniczony

W okresie IV kwartału 2018 roku Emitent nie tworzył grupy kapitałowej i nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.

1.2 Opis działalności GLG Pharma S.A.

GLG Pharma S.A. jest polską Spółką zajmującą się badaniami naukowymi i pracami rozwojowymi w dziedzinie biotechnologii.

Spółka posiada licencję na wyłączność, obejmującą cały świat, dotyczącą rozwoju, wytwarzania i sprzedaży produktów farmaceutycznych, opartych na technologii inhibitorów STAT-3, opracowanej przez naukowców Instytutu Raka w Bostonie oraz Centrum Badań nad Rakiem Moffitt. Inhibitory STAT3 uważane są obecnie za jedną z najbardziej obiecujących technologii w leczeniu wielu nowotworów. Mogą być stosowane w leczeniu m.in raka piersi, wątroby, głowy, szyi, jajnika, prostaty, pęcherza moczowego, czerniaka złośliwego, szpiczaka mnogiego, zaawansowanego niedrobnokomórkowego raka płuca oraz białaczki.

Technologia GLG Pharma jest chroniona przez sześć amerykańskich patentów oraz dwa międzynarodowe.

Spółka realizuje obecnie projekt badawczy współfinansowany z funduszy europejskich pn. „Rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (TNBC) w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 (*ang. Signal Transducer and Activators of Transcription 3*) tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 oraz rozwój testów diagnostycznych opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością zaktywizowanego białka STAT-3, a także próby monitorowania stężenia białka w odpowiedzi na terapię za pomocą cząsteczek GLG-805 lub GLG-302” (dalej jako „Projekt TNBC”).

Głównym celem Projektu TNBC jest opracowanie leku opartego na innowacyjnej cząsteczce GLG-805 do zastosowań w terapii onkologicznej wobec potrójnie negatywnego raka piersi, przeprowadzenie badań klinicznych w Polsce z udziałem pacjentek ze zdiagnozowanym TNBC, w celu potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności leczenia inhibitorami białka STAT-3 w połączeniu z konwencjonalnymi lekami przeciwnowotworowymi. Spółka planuje również opracowanie i walidację testu do immunodiagnostyki nowotworu TNBC, określającego poziom aktywowanego białka STAT-3, a także służącego monitorowaniu poziomu aktywowanego białka STAT-3 u pacjentek chorych na TNBC. Cząsteczka GLG-302 nie jest obecnie rozwijana przez Spółkę.

W maju 2018 r. Spółka otrzymała niezbędne pozwolenia i przystąpiła do realizacji badania klinicznego z udziałem pacjentów dla cząsteczki GLG-801 – formulacji doustnej pirimetaminy. Zarząd Spółki zwraca uwagę na opisane w pkt. 3 możliwe opóźnienia w realizacji Projektu TNBC.

Celem Zarządu Spółki jest długookresowa budowa wartości GLG Pharma S.A. poprzez skuteczny rozwój cząsteczek GLG-801 i GLG-805.

1.3 Organy Spółki

Zarząd

W okresie IV kwartału 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Piotr Sobiś - Prezes Zarządu
- Richard Gabriel - Wiceprezes Zarządu

W dniu 31 października 2018 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Sobisia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Szersze informacje na ten temat przedstawiono poniżej w punkcie 4 pt. „Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla”.

W związku ze złożoną rezygnacją, na koniec IV kwartału 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Richard Gabriel - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie IV kwartału 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Izabela Roman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tim Krochuk - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Skowrońska - Członek Rady Nadzorczej
- Manuel Worcel - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 8 stycznia 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Marii Skowrońskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Szersze informacje na ten temat przedstawiono poniżej w punkcie 4 pt. „Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla”.

Emitent przypomina, iż w dniu 18 czerwca 2018 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrew D. Filipek z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Jako powód

rezygnacji podano nowe obowiązki i zobowiązania, które nie pozwalały na kontynuowanie wypełniania obowiązków w Spółce.

Zwołane na dzień 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w porządku obrad przewidywało punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. zostało otwarte, jednakże nie podjęto żadnych uchwał, gdyż nie było zdolne do ich podjęcia z uwagi na brak wymaganego Statutem kworum (zgodnie z §32 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki, podczas gdy na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. stawili się akcjonariusze reprezentujący 23,71% kapitału zakładowego Spółki, wobec czego Walne Zgromadzenie nie było zdolne do podejmowania wiążących uchwał).

W związku ze złożonymi rezygnacjami na koniec IV kwartału 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Izabela Roman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tim Krochuk - Członek Rady Nadzorczej
- Manuel Worcel - Członek Rady Nadzorczej.

1.4 Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 18 lutego 2019 roku struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów GLG Pharma S.A. nie uległa zmianie od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego (14 listopada 2018 r.) i przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 18 lutego 2019 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
GLG Pharma, LLC	4 500 000	4 500 000	51,14%	51,14%
Apollo Capital LLC ¹⁾	849 999	849 999	9,66%	9,66%
Pozostali	2 225 002	2 225 002	25,28%	25,28%
Suma	8 800 001	8 800 001	100,00%	100,00%

1) Od dnia 6 czerwca 2018 r. Apollo Capital LLC jest członkiem porozumienia akcjonariuszy dotyczącego zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki i prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej (...) w składzie: Apollo Capital LLC, Quark Ventures LLC, Adrian Dzielnicki, Zofia Dzielnicka, Tadeusz Gudaszewski, Wojciech Gudaszewski. Strony porozumienia posiadają łącznie 2 074 999 akcji Spółki, stanowiących 23,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 074 999 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 23,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

1.5 Informacja dotycząca zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zatrudniała żadnych osób na podstawie umowy o pracę ani umowy zlecenia.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze dane finansowe obejmują okres od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz zawierają dane porównawcze za okresy od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 i 2018 roku.

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące obecnie na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, niemniej Zarząd zwraca uwagę na opisane w pkt. 3 poniżej okoliczności procesu poszukiwania kapitału.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka stosuje te same zasady rachunkowości, jakie zostały opisane w raporcie rocznym za 2017 rok. W okresie IV kwartału 2018 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

2.2 Bilans Emitenta

AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	17 129 451,60	14 945 128,53
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 560 000,00	13 200 000,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	10 560 000,00	13 200 000,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	8 208,49	13 367,17
1.	Środki trwałe	8 208,49	13 367,17
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny	8 208,49	13 367,17
	d) środki transportu	-	-
	e) inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-

2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 561 243,11	1 731 761,36
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 561 243,11	1 731 761,36
B.	AKTYWA OBROTOWE	409 073,47	991 952,59
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	77 237,30	177 527,92
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	77 237,30	177 527,92
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	73 162,00	160 646,00
	c) inne	4 075,30	16 881,92
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	302 641,08	791 888,07
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	302 641,08	791 888,07
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	302 641,08	791 888,07
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	302 641,08	791 888,07
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 195,09	22 536,60
AKTYWA RAZEM		17 538 525,07	15 937 081,12

PASywa		31.12.2018	31.12.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 085 911,22	14 801 025,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 600 002,00	17 600 002,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	91 082,00	91 082,00
	- Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	91 082,00	91 082,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 890 058,24	- 2 060 369,60
VI.	Zysk (strata) netto	- 715 114,54	- 829 688,64
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 329 187,73	1 136 055,36
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	14 900,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	-	-
	Pozostałe rezerwy	-	14 900,00
3.	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	14 900,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 438 627,35	233 703,98
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Wobec jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-

	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 438 627,35	233 703,98
	a) kredyty i pożyczki	368 193,68	129 193,68
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	369 420,66	92 812,30
	- do 12 miesięcy	369 420,66	92 812,30
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	470 000,00	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	157 563,00	11 698,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	73 450,01	-
	i) inne	-	-
4.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 890 560,38	887 451,38
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 890 560,38	887 451,38
	- długoterminowe	1 890 560,38	887 451,38
	- krótkoterminowe	-	-
PASYWA RAZEM		17 415 098,95	15 937 081,12

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta

Rachunek zysków i strat		01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	-	-	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	828 099,08	198 159,98	963 676,66	239 202,52
I.	Amortyzacja	-	-	-	-
II.	Zużycie materiałów i energii	13 256,64	4 179,27	11 573,18	983,65
III.	Usługi obce	516 347,73	115 297,72	658 275,65	188 696,80
IV.	Podatki i opłaty,	3 597,89	1 441,12	11 298,12	7 536,00
	- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	266 111,87	70 181,40	250 145,12	27 617,28
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 884,83	4 311,39	16 406,59	6 590,85
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	23 900,12	2 749,08	15 978,00	7 777,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 828 099,08	- 198 159,98	- 963 676,66	- 239 202,52
D.	Pozostałe przychody operacyjne	137 258,72	-	76 830,58	3 625,99

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	137 257,22	-	73 874,83	3 625,99
III.	Inne przychody operacyjne	1,50	-	2 955,75	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	13 801,27	-	1 806,82	37 580,20
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	13 801,27	-	1 806,82	37 580,20
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 704 641,63	- 198 159,98	- 888 652,90	- 273 156,73
G.	Przychody finansowe	753,57	1,71	77 545,15	34 660,42
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki	753,57	1,71	289,72	3,49
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	0,10	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	77 255,33	34 656,93
H.	Koszty finansowe	11 226,48	1 130,96	18 580,89	7 432,35
I.	Odsetki, w tym:	10 994,73	1 130,96	18 580,89	12 768,27
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	5 812,62	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	231,75	-	-	5 335,92
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 715 114,54	- 199 289,23	- 829 688,64	- 245 928,66
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 715 114,54	- 199 289,23	- 829 688,64	- 245 928,66
L.	Podatek dochodowy w tym:	-	-	-	-
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	-	-	-	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-
ZYSK NETTO		- 715 114,54	- 199 289,23	- 829 688,64	- 245 928,66

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy środków pieniężnych	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017
Zysk (strata) netto	- 715 114,54	- 199 289,23	- 829 688,64	- 245 928,66
Korekty razem	- 60 097,45	627 913,39	- 929 634,05	- 830 965,95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 775 211,99	428 624,16	- 1 759 322,69	- 1 076 894,61
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 968,50	-	14 070,83	-
Wpływy	4 968,50	-	13 199 999,90	-
Wydatki	-	-	13 214 070,73	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	280 996,50	60 000,00	2 349 938,79	2 432 336,62
Wpływy	410 000,00	60 000,00	2 691 082,00	2 600 000,00

Wydatki	129 003,50		341 143,21	167 663,38
Przepływy pieniężne netto razem	- 489 246,99	488 624,16	576 545,27	1 355 442,01
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 489 246,99	188 624,16	- 576 545,27	1 355 442,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	
Środki pieniężne na początek okresu	791 888,07	29 545,44	215 342,80	20 563,72
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	302 641,08	218 169,60	791 888,07	1 376 005,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017
Kapitał własny na początek okresu	14 801 025,76	14 381 806,72	13 325 866,32	9 997 357,83
korekty błędów podstawowych	-			
zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-			
Kapitał własny na początek okresu po korektach	14 801 025,76	14 381 806,72	16 674 137,68	12 840 118,85
Kapitał zakładowy na początek okresu	17 600 002,00	17 600 002,00	15 000 002,00	15 000 002,00
Zmiany kapitału zakładowego	-	-	2 600 000,00	2 600 000,00
zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	-	-	2 600 000,00	2 600 000,00
zmniejszenia	-	-	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 600 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-
zmniejszenia	-		-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	91 082,00	91 082,00	-	-
Zmiany kapitału zapasowego:	-	-	91 082,00	95 082,00
zwiększenia (z tytułu)	-	-	91 082,00	95 082,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	91 082,00	95 082,00
zmniejszenia (z tytułu)	-		-	-
- pokrycia straty	-		-	-
- korekty błędów podstawowych	-		-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	91 082,00	91 082,00	91 082,00	95 082,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
po korektach				
zwiększenia	-	-	-	-

zmniejszenia	-	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 890 058,24	- 3 309 277,28	1 674 135,68	- 2 060 369,60
-korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 890 058,24	- 3 309 277,28	1 674 135,68	- 2 060 369,60
zwiększenia (z tytułu)	-	-	386 233,92	- 782 391,42
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	386 233,92	- 782 391,42
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	-	-	-	-
- pokryte z kapitału zapasowego	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 890 058,24	- 3 309 277,28	2 060 369,60	- 2 842 761,02
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 890 058,24	3 309 277,28	- 2 060 369,60	2 842 761,02
Wynik netto	- 715 114,54	199 289,23	- 829 688,64	- 47 297,22
zysk netto	-	-	-	-
strata netto	715 114,54	- 199 289,23	829 688,64	47 297,22
odpisy z zysku	-	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	14 085 911,22	14 581 095,95	14 801 025,76	9 950 060,61
proponowany podział wyniku finansowego	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 085 911,22	14 581 095,95	14 801 025,76	14 805 025,76

3. Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w okresie IV kwartału 2018 roku oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynności podejmowane przez Emitenta w IV kwartale 2018 roku skupiały się głównie na prowadzonych pracach w zakresie inicjowania badań fazy klinicznej I/II nad skutecznością i bezpieczeństwem stosowania substancji farmaceutycznej GLG-805 w terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (Projekt TNBC). Ponadto, Zarząd Spółki prowadził w IV kwartale 2018 r. i kontynuuje obecnie **rozmowy z inwestorami** w Stanach Zjednoczonych oraz w Polsce **zmierzające do pozyskania kapitału** niezbędnego do dalszej realizacji Projektu TNBC. Planowane przez Zarząd Spółki pozyskanie kapitału ma zapewnić dalsze finansowanie rozwoju działalności Spółki. Zarząd Spółki spodziewa się, że zakończenie procesu pozyskiwania finansowania wśród inwestorów ze Stanów Zjednoczonych oraz Polski powinno się zakończyć w I kwartale 2019 r. W przypadku braku pozyskania finansowania od inwestorów, Spółka zmuszona będzie podjąć decyzję o rozpoczęciu postępowania restrukturyzacyjnego lub w najgorszym przypadku złożeniu wniosku o upadłość.

W dniu 31 października 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał **od IQ Pharma S.A.** ("Wykonawca") **wypowiedzenie** ("Wypowiedzenie") **umowy** na przeprowadzenie fazy I (ustalenie optymalnej dawki terapeutycznej) oraz II (określenie skuteczności) badań klinicznych dla terapii prowadzonej za pomocą innowacyjnego inhibitora białka STAT-3 w formie doustnej u pacjentów ze zdiagnozowanym potrójnie negatywnym nowotworem piersi ("Umowa") - raport bieżący ESPI nr 23/2018 z dnia 31 października 2018 r. O zawarciu Umowy oraz jej realizacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2017 z dnia 16 października 2017 r. oraz kolejnych raportach bieżących i okresowych.

W uzasadnieniu Wypowiedzenia Wykonawca wskazał na wystąpienie szeregu nieprzewidzianych w Umowie okoliczności związanych z realizowanym badaniem skutkujących koniecznością wprowadzenia poprawek do protokołu badania, co z kolei wpłynęło na opóźnienie możliwości rozpoczęcia oraz realizacji I fazy badania w terminach przewidzianych w Umowie, a także powołał się na okoliczność niewyrażenie zgody przez Spółkę na rozwiązanie Umowy za porozumieniem stron.

W ramach zawartej Umowy zrealizowane zostały etapy I, IIa i IIb Umowy, o których mowa w ww. raporcie bieżącym nr 17/2017, a do realizacji pozostały etapy III i IV tj. przeprowadzenie i monitorowanie I/II fazy badań klinicznych oraz przeprowadzenie analizy statystycznej wyników badań I/II fazy klinicznej.

W związku z otrzymaniem Wypowiedzenia, Spółka rozważa koordynowanie samodzielnie prac z podwykonawcami i ośrodkami dotychczas zaangażowanymi w realizację badania w ramach Umowy lub nawiązanie współpracy z innym podmiotem, który będzie kontynuował zadania dotychczasowego Wykonawcy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie nawiązano współpracy z takim podmiotem. W związku z zaistniałą sytuacją Emitent zastrzega jednak, iż może dojść do opóźnień w realizacji Projektu TNBC względem zakładanego dotychczas harmonogramu.

W dniu 31 października 2018 r. do Spółki wpłynęła **rezygnacja Pana Piotra Sobisia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu** Spółki. Szersze informacje na ten temat przedstawiono poniżej w punkcie 4 pt. „Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla”.

W dniu 6 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał od **Instytutu Przemysłu Organicznego z siedzibą w Warszawie, Oddział w Pszczynie („Wykonawca”)** **wypowiedzenie** ("Wypowiedzenie") **umowy o współpracy** ("Umowa") w zakresie realizacji projektu rozwoju terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi ("Projekt TNBC") - raport bieżący ESPI nr 24/2018 z dnia 6 grudnia 2018 r. O zawarciu Umowy oraz jej realizacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2017 z dnia 31 sierpnia 2017 r. oraz kolejnych raportach bieżących i okresowych.

W uzasadnieniu Wypowiedzenia wskazano, że jego przyczyną jest brak uiszczenia należności przez Spółkę na rzecz Wykonawcy wynikającej z Umowy. Zarząd Spółki zamierzał uregulować ww. należność po uzyskaniu kolejnej płatności zaliczkowej dla środków z dotacji w Projekcie TNBC od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz podjąć działania w celu wznowienia współpracy z Wykonawcą. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego ww. należność została rozliczona w części z wykorzystaniem środków pochodzących z ww. płatności zaliczkowej, niemniej w związku z nierozliczeniem całości przedmiotowej należności współpraca z Wykonawcą nie została dotąd wznowiona.

4. Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla

W dniu 31 października 2018 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Sobisia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 października 2018 r. Jednocześnie Pan Piotr Sobiś zadeklarował chęć dalszej współpracy ze Spółką i będzie kontynuował zaangażowanie w obszarze jej działalności operacyjnej w charakterze doradcy.

Jako powód rezygnacji wskazano brak perspektyw rozwiązania sporu dotyczącego okazanego Spółce w czerwcu 2018 roku weksla, co nie pozwala na dalsze efektywne wykonywanie obowiązków wynikających z powierzonej funkcji.

Ponadto, w dniu 8 stycznia 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Marii Skowrońskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Jako przyczynę rezygnacji wskazano brak dalszej perspektywy rozwoju Spółki będącej skutkiem powstania odpowiedzialności Spółki z tytułu zobowiązania wekslowego.

Emitent przypomina, iż:

- w dniu 30 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od Apollo Capital S.A. (Zawiadamiający, dawniej: Astoria Capital S.A. oraz Quark Ventures S.A.) datowane na 13 kwietnia 2018 roku zawiadomienie o wypełnieniu, zgodnie ze złożoną mu deklaracją wekslową, weksla na kwotę 3,2 mln zł oraz wezwanie do jego wykupu w dniu 20 kwietnia 2018 roku (Weksel). Zawiadamiający wskazał przy tym, że wypełniony przez niego weksel in blanco został złożony Zawiadamiającemu jako zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z zawartej w 2015 roku z nim przez Emitenta (wtedy M10 S.A.) umowy doradztwa dotyczącej wskazywania programów operacyjnych finansowanych z budżetu Unii Europejskiej i innych oraz koordynowania całości prac związanych ze sporządzeniem i złożeniem wniosku o dofinansowanie (Umowa Doradztwa). Spółka kwestionuje zasadność roszczenia z uwagi na okoliczności wskazane poniżej.

W celu uniknięcia rozciągniętego w czasie sporu przed sądem Emitent do końca maja 2018 roku prowadził negocjacje z Zawiadamiającym dotyczące zawarcia ugody (Ugoda). W ramach Ugody Zawiadamiający miał zrzec się roszczeń wynikających lub związanych z Umową Doradztwa oraz Wekslem, w szczególności pod warunkiem zrealizowania transakcji sprzedaży akcji Emitenta posiadanych przez grupę akcjonariuszy, w skład której wchodzi podmiot dominujący wobec Zawiadamiającego, na rzecz inwestora zewnętrznego, który zamierzał nabyć te akcje. W związku z brakiem porozumienia Emitent podjął w dniu 30 maja 2018 roku decyzję o niekontynuowaniu negocjacji.

Emitent wskazuje, iż w momencie przekazywania dokumentów w 2016 roku kolejnemu Zarządowi Spółki przez Zarząd działający w momencie zawarcia Umowy Doradztwa, nie zostały przekazane jakiegokolwiek dokumenty bądź informacje odnośnie wystawienia Weksla lub deklaracji wekslowej, jak również Umowa Doradztwa nie zawiera żadnych informacji odnośnie Weksla. W związku powyższym Zarząd Spółki wezwał Zawiadamiającego do przedstawienia Spółce Weksla (raport bieżący ESPI nr 14/2018 z dnia 30 maja 2018 roku);

- w dniu 18 czerwca 2018 roku w siedzibie Apollo Capital S.A. (Zawiadamiający) miało miejsce okazanie przedstawicielom Emitenta weksla na kwotę 3,2 mln zł. Wobec występujących w ocenie Emitenta braków i nieprawidłowości związanych z roszczeniem Zawiadamiającego, Zarząd Spółki postanowił wykorzystać przysługujące mu środki prawne w celu ochrony interesów Spółki (raport bieżący ESPI nr 18/2018 z dnia 18 czerwca 2018 roku).

5. Informacja dotycząca prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym

Emitent nie przedstawiał w swoim Dokumencie Informacyjnym opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13 lit. a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. Aktywność Emitenta w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

Informacje nt. aktywności Emitenta, w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, zostały wskazane w punkcie 3 niniejszego raportu.

8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 stycznia 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Marii Skowrońskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Szersze informacje na ten temat przedstawiono powyżej w punkcie 4 pt. „Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla”.