



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za I kwartał 2018 roku

Data sporządzenia i publikacji

15 maja 2018 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.....	4
1.5	Informacja dotycząca zatrudnienia	5
2.	Kwartalne 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 (w złotych)	7
2.3	Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)	11
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)	12
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych).....	14
3.	Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w okresie I kwartału 2018 roku oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	17
4.	Informacja dotycząca prognoz wyników	18
5.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym.....	19
6.	Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.....	19
7.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej	19
8.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.....	20
9.	Kontakt dla inwestorów.....	20

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

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.

1.3 Organy Spółki

Zarząd

W okresie I kwartału 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Izabela Roman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tim Krochuk - Członek Rady Nadzorczej
- Andrew Filipek - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Skowrońska - Członek Rady Nadzorczej
- Manuel Worcel - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Szuba - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 1 lutego 2018 roku)

W dniu 29 stycznia 2018 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marcina Szuby z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 lutego 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

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

1.4 Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 15 maja 2018 roku struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów GLG Pharma S.A. przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 15 maja 2018 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 Sp. z o.o. ¹⁾	849 999	849 999	9,66%	9,66%
Pozostali	3 450 002	3 450 002	39,20%	39,20%
Suma	8 800 001	8 800 001	100,00%	100,00%

1) poprzez podmiot zależny Apollo Capital LLC

1.5 Informacja dotycząca zatrudnienia

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 9 osób. W przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 6,7 etatu.

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 1.01.2018 roku do 31.03.2018 roku, oraz analogiczny okres roku poprzedniego i 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 na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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, zwaną dalej Ustawą oraz Polityką Rachunkowości Spółki. 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 za IV kwartał 2017 roku. W okresie I kwartału 2018 roku stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

Mając na względzie okoliczności opisane w pkt. 8 niniejszego raportu kwartalnego, w raporcie nie zaprezentowano skonsolidowanych informacji finansowych.

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

AKTYWA		31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 583 643,72	14 723 625,64	15 225 943,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	13 202 900,94	12 542 671,86
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	0,00	10 466,24	9 639,98
1.	Środki trwałe	0,00	10 466,24	9 639,98
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	10 466,24	9 639,98
	d) środki transportu	0,00	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 199 999,90		
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	13 199 999,90	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383 643,82	1 510 258,46	2 673 631,99

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	383 643,82	1 510 258,46	2 673 631,99
B.	AKTYWA OBROTOWE	125 985,17	1 187 712,10	1 003 791,03
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	46 592,86	381 337,43	415 598,03
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	192 743,58	192 743,58
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	192 743,58	192 743,58
2.	Należności od pozostałych jednostek	46 592,86	188 593,85	222 854,45
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	46 592,86	168 696,00	202 526,91
	c) inne	0,00	19 897,85	20 327,54
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	74 564,59	791 888,07	571 145,67
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	74 564,59	791 888,07	571 145,67
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	74 564,59	791 888,07	571 145,67
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	74 564,59	791 888,07	571 145,67
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 827,72	14 486,60	17 047,33
AKTYWA RAZEM		13 709 628,89	15 911 337,74	16 229 734,86

PASYWA		31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 840 118,85	14 787 082,73	14 497 014,78
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	91 082,00	91 082,00
	- Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	91 082,00	91 082,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 048 869,60)	(2 060 369,60)	(2 904 001,27)
VI.	Zysk (strata) netto	(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	869 510,04	1 124 255,01	1 733 546,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00

	d) inne	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	616 724,35	236 803,63	846 094,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	527 347,24	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	527 347,24	0,00	0,00
2.	Wobec jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	89 377,11	236 803,63	846 094,96
	a) kredyty i pożyczki	0,00	133 445,57	113 445,57
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	52 522,10	92 812,40	246 870,65
	- do 12 miesięcy	52 522,10	92 812,40	246 870,65
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16 855,01	10 545,66	35 778,74
	h) z tytułu wynagrodzeń	20 000,00	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00	450 000,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	252 785,69	887 451,38	887 451,38
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	252 785,69	887 451,38	887 451,38
	- długoterminowe	252 785,69	887 451,38	887 451,38
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		13 709 628,89	15 911 337,74	16 230 561,12

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Rachunek zysków i strat		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018- 31.03.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	0,00	0,00	0,00
	z nimi			
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	123 376,07	944 745,88	290 816,76
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	2 021,95	11 573,18	4 022,01
III.	Usługi obce	86 173,81	640 609,72	201 372,69
IV.	Podatki i opłaty, - w tym podatek akcyzowy	367,00 0,00	11 298,12 0,00	827,20 0,00
V.	Wynagrodzenia	29 617,28	250 145,12	67 573,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 713,31	15 141,74	3 984,39
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 482,72	15 978,00	13 036,84
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(123 376,07)	(944 745,88)	(290 816,76)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	19 038,88	114 298,18	0,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	19 037,97	111 455,03	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,91	2 843,15	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	38 537,94	0,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	38 537,94	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(104 337,19)	(868 985,64)	(290 816,76)
G.	Przychody finansowe	0,00	43 934,86	748,81

I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	289,72	748,81
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,10	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	43 645,04	0,00
H.	Koszty finansowe	6 676,36	18 580,89	0,00
I.	Odsetki, w tym:	0,00	18 580,89	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	5 812,62	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	6 676,36	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)
L.	Podatek dochodowy w tym:	0,00	0,00	0,00
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00
ZYSK NETTO		(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.03.2018
Zysk (strata) netto	(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)
Korekty razem:	(86 775,01)	(1 137 390,27)	69 325,55
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	(31 500,00)	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	(20 102,86)	(354 847,43)	(34 260,60)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 714,87	17 695,82	1 269 520,41
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(70 387,02)	(768 738,66)	(1 165 934,26)
Inne korekty	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(197 788,56)	(1 981 021,94)	(220 742,40)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0,00	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	57 010,35	2 557 567,21	0,00
Wpływy	57 010,35	3 071 275,50	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 925 000,00	0,00
Kredyty i pożyczki	57 010,35	146 275,50	0,00

Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	513 708,29	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	513 708,29	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 010,35	2 557 567,21	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	(140 778,21)	576 545,27	(220 742,40)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(140 778,21)	576 545,27	(220 742,40)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	215 342,80	215 342,80	791 888,07
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	74 564,59	791 888,07	571 145,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.03.2018
Kapitał własny na początek okresu	12 951 132,40	12 939 632,40	14 787 082,73
-korekty błędów podstawowych	0,00		
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00		
Kapitał własny na początek okresu po korektach	12 951 132,40	12 939 632,40	14 787 082,73
Kapitał zakładowy na początek okresu	15 000 002,00	15 000 002,00	17 600 002,00
Zmiany kapitału zakładowego	0,00	2 600 000,00	0,00
zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	0,00	2 600 000,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	15 000 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00

Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00		0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	91 082,00
Zmiany kapitału zapasowego:	0,00	91 082,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	91 082,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	91 082,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	0,00	91 082,00	91 082,00
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- akcje serii B nie zarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- akcje serii B zarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego:	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 674 135,68)	(2 060 369,60)	(2 904 001,27)
-korekty błędów podstawowych	0,00		
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(1 674 135,68)	(2 060 369,60)	(2 904 001,27)
zwiększenia (z tytułu)	0,00		
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(374 733,92)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 048 869,60)	(2 060 369,60)	(2 904 001,27)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 048 869,60)	(2 060 369,60)	(2 904 001,27)
Wynik netto	(111 013,55)	(843 631,67)	(290 067,95)
zysk netto	0,00	0,00	0,00
strata netto	(111 013,55)	843 631,67	290 067,95
odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	12 840 118,85	14 787 082,73	14 497 014,78
proponowany podział wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 840 118,85	14 787 082,73	14 497 014,78

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

Czynności podejmowane przez Emitenta w I 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).

- 1) W dniu 5 lutego 2018 roku Spółka powzięła informację o wydaniu, w dniu 31 stycznia 2018 roku, przez Lokalną Komisję Etyczną w Katowicach zgody na rozpoczęcie badania przedklinicznego z wykorzystaniem innowacyjnego inhibitora białka STAT3 w formułacji dożylniej (GLG-805) w Projekcie TNBC.

Przedmiotowa zgoda umożliwiła rozpoczęcie prac mających na celu ustalenie, w toku badań toksykologicznych i toksykokinetycznych, bezpiecznej dawki leku oraz opracowanie pełnej dokumentacji rejestracyjnej. Ww. prace są realizowane w ramach zawartej z Instytutem Przemysłu Organicznego z siedzibą w Warszawie, Oddział w Pszczynie, umowy o współpracy w zakresie realizacji Projektu TNBC, o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 13/2017 z dnia 31 sierpnia 2017 roku.

- 2) W dniu 8 lutego 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał od NCBR potwierdzenie akceptacji złożonego przez Spółkę wniosku o drugą płatność zaliczkową w kwocie 450 tys. zł. Przyznana przez NCBR zaliczka ulega odnowieniu, co oznacza że po rozliczeniu poniesionych wydatków Zarząd Spółki będzie mógł składać kolejne wnioski o wypłatę następnych zaliczek, każdorazowo w łącznej maksymalnej wysokości nieprzekraczającej ok. 0,5 mln złotych.
- 3) W dniu 19 lutego 2018 roku Zarząd Spółki zaakceptował otrzymany od IQ Pharma S.A. (IQ Pharma, Wykonawca) raport częściowy za etap IIa prac objętych umową z dnia 16 października 2017 roku (Umowa), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 17/2017 z dnia 16 października 2017 roku.

Zgodnie z treścią otrzymanego raportu, IQ Pharma w ramach realizacji etapu IIa wykonała prace polegające na przeprowadzeniu analizy wykonalności badania, którego celem jest ocena bezpieczeństwa i skuteczności stosowania produktu badanego (GLG-801) w ośrodkach onkologicznych umożliwiających wypełnienie założeń rekrutacyjnych badania na terenie Polski. W ramach tego etapu dokonano także wyboru koordynatora krajowego badania, którym został Kierownik Oddziału Klinicznego Onkologii Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie.

W efekcie realizacji prac objętych etapem IIa, przygotowano i w dniu 31 stycznia 2018 roku złożono w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL) wszystkie dokumenty wymagane do rejestracji badania oraz złożono do Komisji Bioetycznej wszystkie dokumenty niezbędne do uzyskania zgody na prowadzenie badania.

Zarząd Spółki ocenił prace objęte raportem częściowym jako wykonane zgodnie z warunkami Umowy, a także zgodnie z założeniami Projektu TNBC. Równocześnie Zarząd Spółki zgłosił zastrzeżenia do treści dokumentacji przekazanej przez Wykonawcę, w zakresie dotyczącym przygotowania niektórych procedur administracyjnych niezbędnych do organizacji i prowadzenia badania, wyznaczając jednocześnie termin ich usunięcia przez Wykonawcę do dnia 1 marca 2018 roku. Wykonawca usunął braki w terminie.

Realizacja etapu IIa prac objętych Umową umożliwiła rozpoczęcie kolejnego etapu, którego celem jest m.in. uzyskanie zgody URPL na rozpoczęcie badania, zawarcie umów z kolejnymi ośrodkami badawczymi, w których prowadzone będzie badanie, a także zorganizowane szkoleń badaczy oraz monitorów badania klinicznego i innego personelu niezbędnego do realizacji badania.

- 4) W dniu 20 lutego 2018 roku Zarząd Spółki zaakceptował otrzymany od Instytutu Farmaceutycznego w Warszawie (Instytut) raport częściowy za etap II.1 prac objętych umową z dnia 6 kwietnia 2017 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2017 z dnia 6 kwietnia 2017 roku (Umowa).

Zgodnie z treścią otrzymanego raportu, prace wykonywane przez Instytut w ramach realizacji etapu II.1, polegającego na syntezie w warunkach GMP trzech serii (każda po ok. 500g) substancji GLG-805, przebiegły zgodnie z założonym planem badań. W ramach realizacji tego etapu przeprowadzono walidację metod analitycznych, ustanowiono wzorce robocze substancji i zanieczyszczeń oraz rozpoczęto stress testy dla substancji GLG-805.

Zarząd Spółki ocenił prace objęte raportem częściowym jako wykonane zgodnie z warunkami Umowy, a także zgodnie z założeniami Projektu TNBC. Realizacja etapu II.1 prac objętych Umową umożliwiła rozpoczęcie kolejnego etapu II.2, którego celem było wytworzenie płynnej doustnej i dożylniej postaci badanego leku przeznaczonego do badań przedklinicznych, zakończenie walidacji wytwarzania substancji GLG-805 oraz rozpoczęcie badań stabilności zgodnych z wytycznymi ICH (Międzynarodowa Rada Harmonizacji Wymagań Technicznych dla Rejestracji Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi).

- 5) W dniu 23 marca 2018 roku Zarząd otrzymał od pełnomocnika (rzecznika patentowego) Spółki potwierdzenie złożenia w dniu 22 marca 2018 roku do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej (UPRP) zgłoszenia patentowego, na podstawie którego Spółka ubiega się o ochronę prawną dla swojego wynalazku, którego przedmiotem jest nowa, farmaceutycznie akceptowalna pochodna pirymetaminy (oznaczona jako GLG-805), sposób jej wytwarzania i zawierające ją kompozycje farmaceutyczne (Wynalazek).

GLG-805 znajduje się obecnie na etapie badań przedklinicznych prowadzonych w ramach umowy z Instytutem Przemysłu Organicznego z siedzibą w Warszawie, Oddział w Pszczynie, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 13/2017 z dnia 31 sierpnia 2017 roku.

W ocenie Zarządu Spółki, uzyskanie ochrony patentowej dla Wynalazku, następujące w drodze decyzji UPRP, umożliwi Spółce wyłączne korzystanie z Wynalazku obejmujące wszelkie postacie stosowania, czerpania korzyści oraz dysponowania nim, co może mieć istotny, pozytywny wpływ na przyszłą sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Wynalazek powstał w wyniku realizacji zadań badawczych przeprowadzonych w ramach projektu pn.: "Rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 oraz rozwój testów diagnostycznych opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością zaktywowanego białka STAT-3, a także próby monitorowania stężenia białka w odpowiedzi na terapię za pomocą cząsteczek GLG-805 lub GLG-302" (Projekt TNBC) w ramach Działania 1.2: Sektorowe programy B+R Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

4. Informacja dotycząca prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

5. 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.

6. Informacja na temat aktywności 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 pkt 3 niniejszego raportu.

7. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

- 1) W dniu 4 kwietnia 2018 roku został zawarty aneks z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju ("NCBR") do umowy o dofinansowanie projektu pt. "Rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 oraz rozwój testów diagnostycznych opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością zaktywowanego białka STAT-3, a także próby monitorowania stężenia białka w odpowiedzi na terapię za pomocą cząsteczek GLG-805 lub GLG-302", zgodnie z którym postanowiono wydłużyć termin realizacji Projektu do dnia 30 czerwca 2019 roku. Pierwotny termin przypadał na koniec grudnia 2018 roku.

Ponadto na mocy aneksu zmieniono zapisy dotyczące wartości Projektu i całkowitej kwoty kosztów kwalifikowalnych z kwoty 13,59 mln zł brutto na kwotę 13,26 mln zł brutto oraz zmniejszono wartość dofinansowania udzielonego Spółce z kwoty 10,00 mln zł brutto do kwoty 9,74 mln zł brutto.

- 2) W dniu 10 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał od Komisji Bioetycznej Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie pozytywną opinię w sprawie przeprowadzenia eksperymentu medycznego pt. "Otwarte badanie fazy I/II w celu oceny bezpieczeństwa, tolerancji i ustalenia zalecanej dawki dla fazy II (RP2D) GLG-801 u pacjentów z zaawansowanymi guzami litymi (faza I) oraz oceny bezpieczeństwa, tolerancji i aktywności przeciwnowotworowej GLG-801 u pacjentów z przerzutowym potrójnie ujemnym rakiem piersi i aktywnym STAT3 (faza II)".
- 3) W dniu 17 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zaakceptował otrzymany od Instytutu Farmaceutycznego w Warszawie (Instytut) raport częściowy za etap II.2 prac objętych umową z dnia 6 kwietnia 2017 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2017 z dnia 6 kwietnia 2017 roku (Umowa).

Zgodnie z treścią otrzymanego raportu, prace wykonywane przez Instytut w ramach realizacji etapu II.2, przebiegły zgodnie z założonym planem badań. Etap II.2 polegały na wytworzeniu płynnej doustnej i dożylniej postaci produktu badanego zawierającego substancję GLG-805 z przeznaczeniem do badań przedklinicznych i/albo klinicznych oraz badań starzeniowych, stress testów i archiwum, przeprowadzenie procesu walidacji wytwarzania substancji aktywnej GLG-805 zgodnie z wymogami GMP oraz prowadzenie badań starzeniowych serii pilotażowych

wg zaleceń ICH (Międzynarodowa Rada Harmonizacji Wymagań Technicznych dla Rejestracji Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi).

Zarząd Spółki ocenił prace objęte raportem częściowym jako wykonane zgodnie z warunkami Umowy, a także zgodnie z założeniami Projektu TNBC.

Warunkiem rozpoczęcia realizacji kolejnego, tj. III etapu jest uzyskanie zezwolenia na rozpoczęcie badania klinicznego z Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL). Celem etapu III jest opracowanie wkładu merytorycznego niezbędnego do sporządzenia dokumentacji zgodnej z wymogami EU GMP do celów rejestracyjnych substancji czynnej GLG-805 (tzw. moduł 3.2.S).

- 4) W dniu 20 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zaakceptował otrzymany od IQ Pharma S.A. raport częściowy z realizacji etapu IIb prac objętych umową z dnia 16 października 2017 r. (Umowa), o zawarciu której Spółka informowała w dniu jej zawarcia w raporcie bieżącym ESPI nr 17/2017. Zgodnie z treścią otrzymanego raportu zakres prac etapu IIb obejmował inicjowanie badań fazy klinicznej I/II nad skutecznością i bezpieczeństwem stosowania substancji farmaceutycznej GLG-805 w terapii skierowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (TNBC), w tym organizację spotkań badaczy/instruktaż merytoryczny, przygotowanie dokumentacji badania, przygotowanie, negocjacje i zawieranie umów z pozostałymi Ośrodkami i Badaczami wybranymi do współpracy, złożenie pełnej dokumentacji do Centralnej Komisji Bioetycznej dotyczącej nowych Ośrodków i Badaczy oraz bieżącą komunikację z ww. instytucjami i bieżące administrowanie obejmujące wszystkie działania niezbędne do utrzymania projektu TNBC w określonych terminach, jakości i budżecie. Zarząd Spółki ocenił prace objęte raportem częściowym jako wykonane zgodnie z warunkami Umowy, a także zgodnie z założeniami projektu TNBC.

8.Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

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

9.Kontakt dla inwestorów

InnerValue Investor Relations

Donata Popławska

Tel. +48 720 843 693

Email: d.poplawska@innervalue.pl