



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za I kwartał 2019 roku

Data sporządzenia i publikacji

15 maja 2019 r.

A faint, light blue background image showing several white pills and capsules, some in a small glass vial, positioned in the bottom right corner of the page.

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	5
2.1	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5
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.....	10
3.	Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w okresie I kwartału 2019 roku oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	11
4.	Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla	11
5.	Informacja dotycząca prognoz wyników	12
6.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym.....	12
7.	Aktywność Emitenta w zakresie inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	12
8.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	13

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 I kwartału 2019 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 I kwartału 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Richard Gabriel - Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

W okresie I kwartału 2019 roku 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”.

W związku ze złożoną rezygnacją na koniec I kwartału 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej 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. 15 maja 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 lutego 2019 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 marca 2019 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 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku oraz zawierają dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 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 I kwartału 2019 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

2.2 Bilans Emitenta

AKTYWA		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	17 128 451,60	17 129 451,60	15 225 943,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 900 000,00	10 560 000,00	12 542 671,86
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	8 208,49	8 208,49	9 639,98
1.	Środki trwałe	8 208,49	8 208,49	9 639,98
	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	8 208,49	9 639,98
	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	7 220 243,11	6 561 243,11	2 673 631,99
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 220 243,11	6 561 243,11	2 673 631,99
B.	AKTYWA OBROTOWE	331 032,02	409 073,47	1 003 791,03
I.	Zapasy	-	-	-

1.	Materiały	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	97 185,11	77 237,30	415 598,03
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-	192 743,58
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	b) inne	-	-	192 743,58
2.	Należności od pozostałych jednostek	97 185,11	77 237,30	222 854,45
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 246,74	-	-
	- do 12 miesięcy	2 246,74	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	91 937,12	73 162,00	202 526,91
	c) inne	3 001,25	4 075,30	20 327,54
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	231 365,79	302 641,08	571 145,67
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	231 365,79	302 641,08	571 145,67
	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	231 365,79	302 641,08	571 145,67
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	231 365,79	302 641,08	571 145,67
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481,12	29 195,09	17 047,33
AKTYWA RAZEM		17 459 483,62	17 538 525,07	16 229 734,86

PASywa		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 045 393,04	14 085 911,22	13 795 843,27
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 600 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	91 082,00	91 082,00	91 082,00
	- Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	91 082,00	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	- 3 605 172,78	- 2 890 058,24	- 3 605 172,78
VI.	Zysk (strata) netto	- 40 518,18	- 715 114,54	- 290 067,95
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 414 090,58	3 452 613,85	1 733 546,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowa	-	-	-
	- krótkoterminowa	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
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	1 092 650,53	1 131 173,80	846 094,96
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	1 092 650,53	1 131 173,80	846 094,96
	a) kredyty i pożyczki	483 130,50	410 000,00	113 445,57
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	135 661,61	236 771,38	246 870,65
	- do 12 miesięcy	135 661,61	236 771,38	246 870,65
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	470 000,00	470 000,00	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	-	35 778,74
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 858,42	14 402,42	-
	i) inne	-	-	450 000,00
4.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 321 440,05	2 321 440,05	887 451,38

1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 321 440,05	2 321 440,05	887 451,38
	- długoterminowe	2 321 440,05	2 321 440,05	887 451,38
	- krótkoterminowe	-	-	-
PASYWA RAZEM		17 459 483,62	17 538 525,07	15 529 389,61

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta

Rachunek zysków i strat		01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
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	44 005,18	828 099,08	290 816,76
I.	Amortyzacja	-	-	-
II.	Zużycie materiałów i energii	2,00	13 256,64	4 022,01
III.	Usługi obce	43 636,18	516 347,73	201 372,69
IV.	Podatki i opłaty,	367,00	3 597,89	827,20
	- w tym podatek akcyzowy	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	-	266 111,87	67 573,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	4 884,83	3 984,39
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-	23 900,12	13 036,84
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 44 005,18	- 828 099,08	- 290 816,76
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 826,62	137 258,72	-
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 826,62	-	-
II.	Dotacje	-	137 257,22	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	1,50	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-	13 801,27	-
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	13 801,27	-
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 42 178,56	- 704 641,63	- 290 816,76
G.	Przychody finansowe	1 660,38	753,57	748,81
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Odsetki	0,12	753,57	748,81
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	1 660,26	-	-
H.	Koszty finansowe	-	11 226,48	-
I.	Odsetki, w tym:	-	10 994,73	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	-	231,75	-
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 40 518,18	- 715 114,54	- 290 067,95
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 40 518,18	- 715 114,54	- 290 067,95
L.	Podatek dochodowy w tym:	-	-	-

	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	-	-	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-
ZYSK NETTO		- 40 518,18	- 715 114,54	- 290 067,95

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy środków pieniężnych	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	- 40 518,18	- 715 114,54	- 290 067,95
Korekty	- 103 892,61	- 60 097,45	69 325,55
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 144 410,79	- 775 211,99	- 220 742,40
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	-	4 968,50	-
Wydatki	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	4 968,50	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	73 135,50	410 000,00	-
Wydatki	-	129 003,50	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	73 135,50	280 996,50	-
Przepływy pieniężne netto razem	- 71 275,29	- 489 246,99	- 220 742,40
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 71 275,29	- 489 246,99	- 220 742,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	302 641,08	791 888,07	791 888,07
Środki pieniężne na koniec okresu	231 365,79	302 641,08	571 145,67

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Kapitał własny na początek okresu	14 085 911,22	15 630 714,40	14 085 911,22
-korekty błędów podstawowych	-	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	14 085 911,22	15 630 714,40	14 787 082,73
Kapitał zakładowy na początek okresu	17 600 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 600 002,00	17 600 002,00	17 600 002,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	91 082,00	91 082,00	91 082,00
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	91 082,00	91 082,00	91 082,00
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-

zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 605 172,78	-
zwiększenia	-	-	829 688,64
zmniejszenia	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	3 605 172,78	-
Wynik netto	-	40 518,18	-
zysk netto	-	-	715 114,54
strata netto	40 518,18	715 114,54	290 067,95
odpisy z zysku	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	14 045 393,04	14 085 911,22	14 497 014,78
proponowany podział wyniku finansowego	-	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 045 393,04	14 085 911,22	14 497 014,78

3. Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w okresie I kwartału 2019 roku oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynności podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2019 roku skupiały się głównie na poszukiwaniu inwestora zainteresowanego dalszym finansowaniem realizacji projektu TNBC, mogącego zapewnić finansowanie niezbędne do dalszej terminowej realizacji tego projektu. Zarząd spółki kontynuował w I kwartale 2019 r. **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 II 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.

4. Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla

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 2019 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

W okresie I kwartału 2019 r. Emitent nie prowadził takich prac.

8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.