



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za III kwartał 2018 roku

Data sporządzenia i publikacji
14 listopada 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.....	5
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.....	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 III 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 III 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. 8 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 III 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 dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Richard Gabriel - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie III 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

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).

1.4 Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 14 listopada 2018 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 sierpnia 2018 r.) i przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 14 listopada 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 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 30 września 2018 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 9 osób. W przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 6,7 etatu. Ponadto Spółka zatrudniała 2 osoby na umowę zlecenie.

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 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz zawierają dane porównawcze za okresy od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 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 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. 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 III kwartału 2018 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

2.2 Bilans Emitenta

AKTYWA (w złotych)		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 918 644,08	14 945 128,53	14 173 816,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	11 222 213,70	13 200 000,00	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	11 222 213,70	13 200 000,00	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	13 026,47	13 367,17	-
1.	Środki trwałe	13 026,47	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	13 026,47	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	-	-	13 199 999,90
1.	Nieruchomości	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	13 199 999,90
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	13 199 999,90
	- udziały lub akcje	-	-	13 199 999,90
	- 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	5 683 403,91	1 731 761,36	973 817,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 683 403,91	1 731 761,36	973 817,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	593 061,14	991 952,59	1 563 756,48
I.	Zapasy	-	-	-
1.	Materiały	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	372 410,42	177 527,92	187 000,75
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	372 410,42	177 527,92	187 000,75
	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	357 280,44	160 646,00	184 785,86
	c) inne	15 129,98	16 881,92	2 214,89
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	218 169,60	791 888,07	1 376 005,73
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	218 169,60	791 888,07	1 376 005,73
	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	218 169,60	791 888,07	1 376 005,73
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	218 169,60	791 888,07	1 376 005,73
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481,12	22 536,60	750,00
AKTYWA RAZEM		17 511 705,22	15 937 081,12	15 737 573,38

PASywa (w złotych)		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 182 517,49	14 801 025,76	15 230 474,97
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	95 082,00
	- 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	- 2 060 369,60
VI.	Zysk (strata) netto	- 618 508,27	- 829 688,64	- 404 239,43
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 329 187,73	1 136 055,36	507 098,41
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	-	-	161 979,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	161 979,89
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	183 015,39
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	183 015,39
	a) kredyty i pożyczki	368 193,68	129 193,68	133 445,57
	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	27 044,64
	- do 12 miesięcy	369 420,66	92 812,30	27 044,64
	- 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	22 522,11
	h) z tytułu wynagrodzeń	73 450,01	-	-
	i) inne	-	-	3,07
4.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 890 560,38	887 451,38	162 103,13
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 890 560,38	887 451,38	162 103,13
	- długoterminowe	1 890 560,38	887 451,38	162 103,13
	- krótkoterminowe	-	-	-
PASYWA RAZEM		17 511 705,22	15 937 081,12	15 737 573,38

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta

Rachunek zysków i strat (w złotych)		01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
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	715 873,18	198 159,98	429 754,73	239 202,52
I.	Amortyzacja	-	-	-	-
II.	Zużycie materiałów i energii	11 213,69	4 179,27	4 499,61	983,65
III.	Usługi obce	459 353,91	115 297,72	309 833,43	188 696,80
IV.	Podatki i opłaty,	3 127,64	1 441,12	7 920,00	7 536,00
	- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	213 936,43	70 181,40	84 851,84	27 617,28
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 311,39	4 311,39	11 541,93	6 590,85
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	23 930,12	2 749,08	11 107,92	7 777,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 715 873,18	- 198 159,98	- 429 754,73	- 239 202,52

D.	Pozostałe przychody operacyjne	97 975,18	-	41 202,13	3 625,99
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	97 973,68	-	41 202,13	3 625,99
III.	Inne przychody operacyjne	1,50	-	-	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,51	-	37 580,20	37 580,20
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	0,51	-	37 580,20	37 580,20
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 618 898,51	- 198 159,98	- 426 132,80	- 273 156,73
G.	Przychody finansowe	752,95	1,71	34 661,64	34 660,42
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki	752,95	1,71	4,71	3,49
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	34 656,93	34 656,93
H.	Koszty finansowe	1 362,71	1 130,96	12 768,27	7 432,35
I.	Odsetki, w tym:	1 362,71	1 130,96	12 768,27	12 768,27
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	-	-	-	5 335,92
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 618 508,27	- 199 289,23	- 404 239,43	- 245 928,66
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 618 508,27	- 199 289,23	- 404 239,43	- 245 928,66
L.	Podatek dochodowy w tym:	-	-	-	-
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	-	-	-	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-
ZYSK NETTO		- 618 508,27	- 199 289,23	- 404 239,43	- 245 928,66

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy środków pieniężnych (w złotych)	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Zysk (strata) netto	- 618 508,27	- 199 289,23	- 404 239,43	- 245 928,66
Korekty razem	- 194 210,20	627 913,39	- 955 268,21	- 830 965,95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 812 718,47	428 624,16	- 1 359 507,64	- 1 076 894,61
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-

Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	239 000,00	60 000,00	2 520 170,57	2 432 336,62
Wpływy	275 000,00	60 000,00	2 687 833,95	2 600 000,00
Wydatki	36 000,00	-	167 663,38	167 663,38
Przepływy pieniężne netto razem	- 573 718,47	488 624,16	1 160 662,93	1 355 442,01
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 573 718,47	188 624,16	1 160 662,93	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:	218 169,60	218 169,60	1 376 005,73	1 376 005,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu	14 801 025,76	14 381 806,72	12 939 632,40	10 422 807,04
korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	14 801 025,76	14 381 806,72	12 939 632,40	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:	-	-	95 082,00	95 082,00
zwiększenia (z tytułu)	-	-	95 082,00	95 082,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	95 082,00	95 082,00
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	91 082,00	91 082,00	95 082,00	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 (strata) 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	- 2 060 369,60	- 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	- 2 060 369,60	- 2 060 369,60
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	- 356 942,21
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	- 356 942,21
- 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	- 2 417 311,81
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 890 058,24	- 3 309 277,28	- 2 060 369,60	- 2 417 311,81
Wynik netto	- 618 508,27	- 199 289,23	- 404 239,43	- 47 297,22
zysk netto	-	-	-	-
strata netto	- 618 508,27	- 199 289,23	404 239,43	47 297,22
odpisy z zysku	-	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	14 182 517,49	14 182 517,49	15 230 474,97	12 792 821,63
proponowany podział wyniku finansowego	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 182 517,49	14 182 517,49	15 230 474,97	15 230 474,97

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

Czynności podejmowane przez Emitenta w III 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).

W dniu 13 lipca 2018 r. Spółka zaakceptowała otrzymany od Instytutu Przemysłu Organicznego z siedzibą w Warszawie, Oddział w Pszczynie (Instytut) **raport częściowy za etap II prac** objętych umową z dnia 31 sierpnia 2017 r., o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 13/2017 (Umowa).

Zgodnie z treścią otrzymanego raportu, prace wykonane przez Instytut w ramach realizacji etapu II przebiegły zgodnie z założonym planem badań. Etap II prac obejmował badanie toksyczności ostrej. W ramach realizacji tego etapu przeprowadzono badania polegające na jednorazowym podaniu

szczurom doustnie i dootrzewnowo szeregu dawek cząsteczki GLG-805, co pozwoliło na ocenę toksyczności ostrej, oraz ustalenie maksymalnej tolerowanej dawki badanej cząsteczki.

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

Na wniosek Instytutu etap II został zrealizowany jako pierwszy w ramach Umowy, a przewidziany w Umowie etap I miał zostać zrealizowany w ciągu 2 miesięcy od zakończenia etapu II. Stwierdzano, iż zmiana kolejności wykonywania etapów Umowy nie ma wpływu na wyniki ani terminy realizacji Umowy (raport bieżący ESPI nr 20/2018 z dnia 13 lipca 2018 r.).

W dniu 6 września 2018 r. Zarząd Spółki zaakceptował otrzymany od Instytutu **raport częściowy za etap I prac** objętych Umową.

Zgodnie z treścią otrzymanego raportu, prace wykonane przez Instytut w ramach realizacji etapu I przebiegły zgodnie z założonym planem badań. Etap I prac obejmował badanie poszukiwania dawek - DRF (Dose Range Finding). W ramach realizacji tego etapu przeprowadzono badania polegające na powtarzalnym 7-dniowym podawaniu szczurom doustnie i dootrzewnowo szeregu dawek cząsteczki GLG-805, co pozwoliło na ustalenie zakresu stosowania dawek badanej cząsteczki.

Zarząd Spółki ocenił prace objęte raportem częściowym jako wykonane zgodnie z warunkami Umowy, a także zgodnie z założeniami projektu rozwoju terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (TNBC) (raport bieżący ESPI nr 21/2018 z dnia 6 września 2018 r.)

W dniu 27 września 2018 r. Emitent zawarł **aneks do umowy o współpracę z Instytutem Farmaceutycznym w Warszawie** w zakresie realizacji projektu rozwoju terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi ("Projekt TNBC"). Na mocy aneksu termin realizacji ww. umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2017 z dnia 6 kwietnia 2017 r. został przedłużony do końca marca 2019 roku.

Zmiana wynikała z zawarcia w dniu 4 kwietnia 2018 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju aneksu do umowy o dofinansowanie Projektu TNBC, zgodnie z którym postanowiono wydłużyć termin realizacji Projektu TNBC do dnia 30 czerwca 2019 r. (pierwotny termin przypadał na koniec grudnia 2018 r.).

W ramach zmiany terminów realizacji poszczególnych prac przy Projekcie TNBC przedłużeniu do dnia 30 czerwca 2019 roku uległ również termin realizacji prac objętych Umową o współpracę z Instytutem Przemysłu Organicznego z siedzibą w Warszawie, Oddział w Pszczynie.

Zmianie do dnia 31 maja 2019 r. miał ulec również termin realizacji umowy o współpracy z IQ Pharma S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2017 z dnia 16 października 2017 r., jednak w dniu 31 października 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał od IQ Pharma S.A. wypowiedzenie tej umowy, co czym mowa poniżej w punkcie 8 pt. „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”.

Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla przedstawiono w punkcie 4 poniżej.

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 weksła, co nie pozwala na dalsze efektywne wykonywanie obowiązków wynikających z powierzonej funkcji.

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, weksła 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 Weksem, 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 weksła 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 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. 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 powyżej w punkcie 4 pt. „Informacje na temat sporu dotyczącego okazanego Spółce weksla”.