



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy za czwarty kwartał 2016 roku

Data sporządzenia i publikacji

14 lutego 2017 r.

SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1	Podstawowe dane o Spółce	3
1.2	Organy Emitenta	3
1.3	Struktura akcjonariatu	4
1.4	Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	4
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 (w złotych).....	6
2.3	Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych).....	9
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)	11
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych).....	13
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2016 R. DO 31.12.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	16
3.1	Ogólne informacje o działalności Emitenta	18
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2016 R. DO 31.12.2016 R.	20
5	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	20
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	20
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 R.	21

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa	GLG Pharma Spółka Akcyjna (dalej „Spółka” lub „Emitent”)
Siedziba	ul. Leszczyńskiego 4 lok. 25 50-078 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 758 09 79
Faks:	(+48) 71 750 35 50
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 15 000 002,00 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
KRS:	0000386579
NIP:	8291732395
REGON:	101068296
Czas trwania jednostki	nieograniczony

1.2 Organy Spółki

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- H. Richard Gabriel – Prezes Zarządu
- Hector J. Gomez – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. W dniu 18 listopada 2016 r. zmarł Pan Michael W. Lovell (pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki), wskutek czego wygasł jego mandat członka Zarządu. W dniu 14 lutego 2017 r. Spółka powzięła informację o wykreśleniu tego członka Zarządu z rejestru przedsiębiorców. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły żadne inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- 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

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Prokura samoistna

Prokurentem samoistnym Spółki jest Piotr Sobiś.

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w zakresie prokury samoistnej Spółki.

1.3 Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Tabela 1 Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 31.12.2016 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
GLG Pharma, LLC	4 500 000	4 500 000	60,00%	60,00%
Quark Ventures, LLC ¹⁾	1 861 401	1 861 401	24,82%	24,82%
Pozostali	1 138 600	1 138 600	15,18%	15,18%
Suma	7 500 001	7 500 001	100,00%	100,00%

1) pośrednio poprzez podmiot zależny

1.4 Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na koniec grudnia 2016 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 4 osoby. W przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 2 $\frac{1}{3}$ 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 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r., narastająco od początku 2016 r. oraz analogiczne okresy 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 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 III kwartał 2016 r. W okresie IV kwartału 2016 r. stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

Mając na względzie fakt, że Spółka w IV kwartale 2016 r. nie posiadała żadnych podmiotów zależnych, w raporcie nie zaprezentowano skonsolidowanych informacji finansowych.

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

AKTYWA		31.12.2015	31.12.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 199 999,90	13 402 658,62
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 199 999,90	13 199 999,90
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	13 199 999,90
	a) w jednostkach powiązanych	13 199 999,90	13 199 999,90
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	13 199 999,90
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 658,72
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 658,72
B.	AKTYWA OBROTOWE	254 074,85	245 270,52
I.	Zapasy	214 651,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	214 651,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	6 712,00	26 490,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 712,00	26 490,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 712,00	26 490,00
	c) inne	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 039,93	215 342,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 039,93	215 342,80
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 039,93	215 342,80
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 039,93	215 342,80
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 671,92	3 437,72
AKTYWA RAZEM	13 454 074,75	13 647 929,14

PASYWA	31.12.2015	31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 325 864,32	12 958 772,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000 000,00	15 000 002,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 495 106,83	-1 674 135,68
VIII. Zysk (strata) netto	-179 028,85	-367 094,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	128 210,43	689 157,14
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	128 210,43	548 359,53

GLG Pharma S.A.

1.	Wobec jednostek powiązanych	115 730,51	470 336,89
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	115 730,51	470 336,89
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 479,92	78 022,64
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 479,92	64 935,68
	- do 12 miesięcy	12 479,92	64 935,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	13 086,96
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	- ZFŚS	0,00	0,00
	- inne fundusze	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	140 797,61
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	140 797,61
	- długoterminowe	0,00	140 797,61
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		13 454 074,75	13 647 929,14

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Rachunek zysków i strat		01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	20 005,69	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 005,69	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	68 705,78	23 138,71	148 156,03	94 883,69
I.	Amortyzacja	0,00	16 972,38	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	89,43	89,43
III.	Usługi obce	43 079,27	5 503,46	136 555,46	83 283,12
IV.	Podatki i opłaty,	1 225,00	367,00	174,00	174,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	5 000,00	0,00	10 085,76	10 085,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	936,42	936,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	295,87	295,87	314,96	314,96
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 105,64	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-48 700,09	-23 138,71	-148 156,03	-94 883,69
D.	Pozostałe przychody operacyjne	128,42	127,42	23 986,01	23 935,59
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	23 986,01	23 935,59
III.	Inne przychody operacyjne	128,42	127,42	50,42	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	125 230,74	0,00	214 718,09	214 718,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	125 230,74	0,00	214 718,09	214 718,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-173 802,41	-23 011,29	-338 888,11	-285 666,19
G.	Przychody finansowe	3,39	1,91	0,91	0,87
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,01	0,04	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	3,39	1,87	0,91	0,87

GLG Pharma S.A.

H.	Koszty finansowe	4 536,83	4 506,74	28 207,12	28 195,61
I.	Odsetki, w tym:	4 536,83	4 506,74	15 560,10	15 548,59
	- w tym od jednostek powiązanych	4 536,83	4 506,74	15 548,59	15 548,59
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	12 647,02	12 647,02
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-178 335,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-178 335,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93
L.	Podatek dochodowy w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK NETTO		-179 028,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	-179 028,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93
Korekty razem:	54 993,55	6 302,67	242 337,38	305 076,06
Amortyzacja	0,00	16 972,38	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	15 548,59	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-3 650,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	-214 651,00	-225,72	214 651,00	214 651,00
Zmiana stanu należności	4 657,49	-78,10	-19 778,00	-14 775,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 046,24	3 929,40	65 542,70	39 389,59
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30 939,72	-31 407,37	-33 626,91	65 810,47

GLG Pharma S.A.

Inne korekty	288 530,54	4 506,74	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-124 035,30	-33 818,79	-124 756,94	-8 784,87
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	-13 199 999,90	0,00	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	-13 199 999,90	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 199 999,90	0,00	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	13 315 730,41	31 348,08	339 059,79	219 344,31
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13 199 999,90	0,00	2,00	0,00
Kredyty i pożyczki	115 730,51	31 348,04	339 057,79	219 344,31
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 315 730,41	31 348,08	339 059,79	219 344,31
Przepływy pieniężne netto razem	-8 304,79	-2 470,71	214 302,85	210 559,44
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 304,79	-2 470,71	-214 302,87	-210 559,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	9 344,74	3 510,64	1 039,93	4 783,36
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 039,95	1 039,93	215 342,80	215 342,80
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
Kapitał własny na początek okresu	304 893,27	304 893,27	13 325 864,32	13 272 632,93
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na początek okresu po korektach	304 893,27	304 893,27	13 325 864,32	13 272 632,93
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 800 000,10	1 800 000,10	15 000 000,00	15 000 002,00
Zmiany kapitału zakładowego	13 199 999,90	13 199 999,90	2,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	13 199 999,90	13 199 999,90	2,00	0,00

GLG Pharma S.A.

- emisji akcji serii E	13 199 999,90	13 199 999,90	2,00	0,00
- emisji akcji serii A-scalenie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	15 000 000,00	15 000 000,00	15 000 002,00	15 000 002,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału zapasowego:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- akcje serii B nie zarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- akcje serii B zarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego:	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 357 051,43	-1 357 051,43	-1 495 106,83	-1 495 106,83
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-1 357 051,43	-1 357 051,43	-1 495 106,83	-1 495 106,83
zwiększenia (z tytułu)	-138 055,40	-289 568,13	-179 028,85	-232 262,24
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-138 055,40	-289 568,13	-179 028,85	-232 262,24
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 495 106,83	1 646 619,56	-1 674 135,68	-1 727 369,07
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 495 106,83	-1 646 619,56	-1 674 135,68	-1 727 369,07
Wynik netto	-179 028,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93
zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
strata netto	-179 028,85	-27 516,12	-367 094,32	-313 860,93
odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	13 325 864,32	13 325 864,32	12 958 772,00	12 958 772,00
proponowany podział wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 325 864,32	13 325 864,32	12 958 772,00	12 958 772,00

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2016 R. DO 31.12.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Czynności podejmowane przez Emitenta w IV kwartale 2016 r. skupiały się na:

- a) organizacji zespołu projektowego dedykowanego badaniom w ramach projektu „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”);

- b) rozpoczęciu prac związanych bezpośrednio z realizacją Projektu TNBC, w szczególności w zakresie zadań związanych z opracowaniem procedury syntezy i formulacji leku opartego o cząsteczki GLG-805 lub GLG-302, a także badań klinicznych;
- c) kontynuowaniu prac nad opracowaniem spersonalizowanych, celowanych terapii stanowiących przełom w walce z różnymi odmianami raka, schorzeń nerek i innych szybko rozprzestrzeniających się chorób, które pomogą w sposób bardziej skuteczny wyleczyć te choroby przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka komplikacji i działań niepożądanych w porównaniu do standardowych terapii onkologicznych.

W ramach działań podejmowanych w obszarze organizacji zespołu projektowego Emitent zatrudnił w IV kwartale 2016 r. wykwalifikowany zespół pracowników, w skład którego wchodzi specjaliści m.in. z zakresu: przygotowania zamówień publicznych, ewidencji i rozliczania dotacji pochodzących z programu INNOMED, prowadzenia i ewaluacji projektów badawczo-rozwojowych, czy też organizacji i prowadzenia badań klinicznych. W styczniu 2017 r. (zdarzenie po dacie bilansowej) skład zespołu został uzupełniony o specjalistę z zakresu badań przedklinicznych. Z uwagi na specyfikę Projektu TNBC, Emitent w okresie IV kwartału 2017 r. napotkał problemy związane ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na kluczowe stanowiska w zespole projektowym, co przełożyło się na długi okres budowania trzonu zespołu projektowego.

W obszarze prac bezpośrednio związanych z realizacją Projektu TNBC, w okresie IV kwartału 2016 r. Emitent zdefiniował wymagania co do procesu wytwarzania leku opartego o substancje farmakologicznie czynne GLG-805 lub GLG-302. W tym czasie przeprowadzono również rozeznanie rynkowe mające na celu zidentyfikowanie podmiotów mogących podjąć współpracę w zakresie przygotowania formulacji leczniczych opartych o te substancje, a także ich wytworzenia w standardzie GMP (*ang. Good Manufacturing Practice*). Kontynuowano także prace przygotowawcze niezbędne do rozpoczęcia w 2017 r. badania klinicznego, w tym określono procedury wymagane przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych do złożenia wniosku o rejestrację nowego badania klinicznego produktu leczniczego. W I kwartale 2017 r. planowane jest rozpoczęcie prac związanych z przygotowaniem badania przedklinicznego, w tym określenie wymagań co do badań toksykologicznych i toksykinetycznych leku opartego o substancje farmakologicznie czynne GLG-805 lub GLG-302, a także rozpoczęcie przygotowania protokołu badawczego zgodnego z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie wspólnotowego kodeksu odnoszącego się do produktów leczniczych stosowanych u ludzi. Zakres działań na tym etapie obejmował będzie wybór gatunków zwierząt, dróg i schematu podania leków, oraz listę badań niezbędnych do weryfikacji bezpieczeństwa podawanego leku. Ponadto, planowane jest kontynuowanie prac nad broszurą badacza i protokołem badania klinicznego. Rozpoczęte zostaną także prace nad przygotowaniem wymagań dla podwykonawców tj. dla firm prowadzących badania kliniczne na zlecenie (tzw. CRO – *ang. Clinical Research Organization*), wstępne przeprowadzenie analizy wykonalności badania w Polsce, w tym wybór badaczy i ośrodków badawczych.

W obszarze prac nad opracowaniem spersonalizowanych, celowanych terapii onkologicznych, Emitent kontynuował przygotowania założeń do kolejnych projektów badawczo-rozwojowych, które koncentrowały się głównie w obszarze wyboru jednostek chorobowych, w terapiach których możliwe będzie wykorzystanie innowacyjnych inhibitorów białek STAT-3.

W okresie IV kwartału 2016 r. Emitent złożył do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) dwa wnioski o refundację wydatków związanych z Projektem TNBC, na łączną kwotę wynoszącą 205.916,51 zł. Wnioski te zostały pozytywnie rozpatrzone przez NCBiR, w efekcie czego Spółka otrzymała w IV kwartale 2016 r. dofinansowanie w łącznej kwocie 164.733,20 zł. W okresie sprawozdawczym, w związku z niekontynuowaniem obecnie działalności polegającej na sprzedaży wytworzonego oprogramowania (automaty inwestycyjne), Emitent podjął, zgodnie z art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości, decyzję o zaliczeniu nieodpisanych kosztów wytworzenia produktów gotowych w pozostałe koszty operacyjne. Wynik tej operacji obciążył zysk z działalności operacyjnej kwotą 214.651,00 zł.

3.1 Ogólne informacje o działalności Emitenta

W dniu 15 czerwca 2016 roku podpisana została pomiędzy Spółką a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowa o dofinansowanie na projekt rozwoju terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (TNBC) oraz rozwój testów opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC i monitorowania skuteczności terapii opracowanej przez GLG Pharma. Wartość całego projektu oszacowana została na 13 586 612,76 zł (słownie: trzynaście milionów pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset dwanaście złotych siedemdziesiąt sześć groszy), z czego 9 999 355,07 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych siedem groszy) będzie sfinansowane ze środków otrzymanych od NCBiR, co stanowi ok. 74 % kosztów kwalifikowanych. Projekt realizowany będzie we współpracy z podwykonawcami z wiodących polskich uczelni, instytucjami badawczymi i producentami kontraktowymi. Pozostała kwota w wysokości 3 587 257,69 zł (słownie: trzy miliony pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem złotych sześćdziesiąt dziewięć groszy) zostanie pokryta ze środków własnych Emitenta.

Nowa generacja terapii oparta będzie na inhibitorach białka STAT-3 czyli unikalnych i małych cząsteczkach, które blokują zaburzone działanie białka STAT-3 w chorych komórkach poprzez hamowanie niekontrolowanego wzrostu komórek. STAT-3 przekazuje sygnały kontrolujące czynności życiowe i proces wzrostu komórek. W oparciu o testy in vivo i in vitro na modelach zwierzęcych, cząsteczki opracowane przez Emitenta, wykazały dużą skuteczność w zwiększeniu wskaźnika przeżywalności chorych, hamowaniu wzrostu komórek rakowych, zmniejszeniu guza i zapobieganiu nowotworom. Ponadto inhibitory STAT-3 pomogą też poprawić skuteczność chemioterapii i innych celowanych terapii poprzez zapobieganie i leczenie nabytej odporności komórek rakowych na terapię onkologiczną.

Spółka posiada bezpłatną licencję na wyłączność (obejmującą cały świat) do wykorzystania patentów, technologii, znaków towarowych, tajemnic handlowych oraz praw dotyczących wytwarzania, marketingu, dystrybucji i sprzedaży inhibitorów białka STAT-3, które pełnią funkcję przekaźnika dla trzech obszarów chorobowych:

- Potrójnie Negatywnego Raka Piersi (TNBC),
- Autosomalnie Dominującej Wielotorbielowatości Nerek (ADPKD),
- Chronicznej Białaczki Limfocytowej (CLL).

Badania przedkliniczne potwierdziły duży potencjał nowego leku Spółki, opartego na cząsteczce GLG-302, w połączeniu z standardowymi terapiami. Inhibitor GLG-302 jest sponsorowany przez Narodowy Instytut Raka w Stanach Zjednoczonych w ramach programu „Zapobieganie Rakowi”. Nowy lek wykazał brak toksyczności i zniszczył 90% nowotworów podczas testów na dwóch gatunkach zwierząt. Zarząd Spółki oczekuje, że badania kliniczne I fazy leku w połączeniu z chemioterapią stosowaną przed zabiegiem operacyjnym rozpoczną się w 2017 roku w Polsce. Ponadto Emitent szacuje, że okres realizacji na opracowanie i walidację testu do immunodiagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością aktywowanego białka STAT-3 i monitorowania poziomu aktywowanego białka STAT-3 wynosi 36 miesięcy i rozpocznie się w pierwszej połowie 2017 roku.

Badania przedkliniczne leku na zwyrodnienie wielotorbielowate nerek, bazującego na inhibitorze GLG-801, zostały zakończone. Testy przeprowadzone na myszach, potwierdziły, że dwa leki opracowane przez Spółkę zmniejszyły obrzęk nerek, liczbę cyst i stężenie kreatyniny w nerkach. Kolejny etap rozwoju leku obejmuje przeprowadzenie badań klinicznych I fazy w Polsce. Badania dotyczyć będą leków na obie odmiany zwyrodnienia wielotorbielowatego nerek: wielotorbielowatość nerek dziedziczną autosomalnie recesywnie oraz wielotorbielowatość nerek dziedziczną autosomalnie dominującą. Na rynku wciąż nie ma lekarstwa na zwyrodnienie wielotorbielowate nerek, Spółka oczekuje przyspieszonego procesu rejestracji nowych leków przez Amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA) i Europejską Agencję ds. Leków, co otwiera znaczący rynek zbytu dla produktów Spółki. Terapie opracowane przez Emitenta, oparte na inhibitorach STAT-3 umożliwiają leczenie przyczyn choroby a nie tylko przynoszenie ulgi przy chorobie.

Dofinansowanie z programu INNOMED jest dużym osiągnięciem i wyróżnieniem oraz dodatkowym potwierdzeniem skuteczności technologii Emitenta, zakładającego opracowanie nowego leku na TNBC. Zarząd Spółki wierzy, że pozyskane środki finansowe umożliwią przyspieszenie realizacji działań z zakresu badań i rozwoju w Polsce i komercjalizacji technologii Emitenta w Europie i na świecie. Po zakończeniu badań klinicznych Spółka planuje złożenie dokumentów o rejestrację leku do Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) oraz Europejskiej Agencji Leków (EMA).

W ocenie Emitenta istnieje ogromny potencjał rozwoju rynku dla celowanych terapii onkologicznych opracowywanych przez GLG Pharma z racji tego, że rak piersi jest najczęstszą przyczyną zgonów spowodowanych chorobą nowotworową u kobiet, zaraz po raku skóry. Na dzień dzisiejszy na rynku brak jest inhibitorów STAT-3 zatwierdzonych do sprzedaży przez FDA oraz Europejską Agencję Leków. TNBC stanowi ok. 12-17% wszystkich przypadków raka piersi. Możliwości leczenia potrójnie ujemnego raka piersi są obecnie bardzo ograniczone i oparte głównie na chemioterapiach oraz nie są w pełni bezpieczne.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2016 R. DO 31.12.2016 R.

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2016 rok.

5 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

6 INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.