



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy za pierwszy kwartał 2017 roku

Data sporządzenia i publikacji

15 maja 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).....	10
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 01.01.2017 R. DO 31.03.2017 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	17
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.03.2017 R.	19
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.....	19
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	19
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.03.2017 R.	20

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: – 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 marca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

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

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2017 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 15.05.2017 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%
Apollo Capital LLC ¹⁾	849 999	849 999	11,33%	11,33%
Pozostali	2 150 002	2 150 002	28,67%	28,67%
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 marca 2017 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 4 osoby. W przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 2½ etatu.

**2 KWARTALNE
FINANSOWE****SKRÓCONE****SPRAWOZDANIE****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 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r., analogiczny okres roku poprzedniego oraz dane narastająco za 2016 r. 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 IV kwartał 2016 r. W okresie I kwartału 2017 r. stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

Mając na względzie fakt, że Spółka w I kwartale 2017 r. nie posiadała żadnych podmiotów zależnych, w raporcie nie zaprezentowano skonsolidowanych informacji finansowych.

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

AKTYWA		31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 199 999,90	13 402 658,62	13 583 643,72
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 199 999,90	13 199 999,90	13 199 999,90
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	13 199 999,90	13 199 999,90
	a) w jednostkach powiązanych	13 199 999,90	13 199 999,90	13 199 999,90
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	13 199 999,90	13 199 999,90	13 199 999,90
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 658,72	383 643,82
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 658,72	383 643,82
B.	AKTYWA OBROTOWE	257 304,43	245 270,52	125 985,17
I.	Zapasy	214 651,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	214 651,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	7 562,00	26 490,00	46 592,86
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	7 562,00	26 490,00	46 592,86
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 562,00	26 490,00	46 592,86
	c) inne	0,00	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	847,68	215 342,80	74 564,59
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	847,68	215 342,80	74 564,59
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	847,68	215 342,80	74 564,59
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	847,68	215 342,80	74 564,59
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 243,75	3 437,72	4 827,72
AKTYWA RAZEM	13 457 304,33	13 647 929,14	13 709 628,89

PASYWA		31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 313 967,30	12 951 132,40	12 840 118,85
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 000 000,00	15 000 002,00	15 000 002,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 674 135,68)	(1 674 135,68)	(2 048 869,60)
VIII.	Zysk (strata) netto	(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	143 337,03	696 796,74	869 510,04
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	143 337,03	555 999,13	616 724,35
1.	Wobec jednostek powiązanych	115 730,51	470 336,89	527 347,24
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	115 730,51	470 336,89	527 347,24
2.	Wobec pozostałych jednostek	27 606,52	85 662,24	89 377,11
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 606,52	64 935,68	52 522,10
	- do 12 miesięcy	0,00	64 935,68	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	14 274,56	16 855,01
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	20 000,00
	i) inne	0,00	6 452,00	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
	- ZFŚS	0,00	0,00	0,00
	- inne fundusze	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	140 797,61	252 785,69
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	140 797,61	252 785,69
	- długoterminowe	0,00	140 797,61	252 785,69
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		13 457 304,33	13 647 929,14	13 709 628,89

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Rachunek zysków i strat		01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.03.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 897,25	155 795,63	123 376,07
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	89,43	2 021,95
III.	Usługi obce	11 897,25	136 555,46	86 173,81
IV.	Podatki i opłaty,	0,00	6 626,00	367,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	10 085,76	29 617,28
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	2 124,02	3 713,31
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	314,96	1 482,72
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(11 897,25)	(155 795,63)	(123 376,07)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,23	23 986,01	19 038,88
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	23 935,59	19 037,97
III.	Inne przychody operacyjne	0,23	50,42	0,91
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	214 718,09	0,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	214 718,09	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(11 897,02)	(346 527,71)	(104 337,19)
G.	Przychody finansowe	0,00	0,91	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

II.	Odsetki	0,00	0,91	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	28 207,12	6 676,36
I.	Odsetki, w tym:	0,00	15 560,10	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	15 548,59	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	12 647,02	6 676,36
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)
L.	Podatek dochodowy w tym:	0,00	0,00	0,00
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00
ZYSK NETTO		(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk (strata) netto	(374 733,92)	(111 013,55)
Korekty razem:	249 976,98	(86 775,01)
Amortyzacja	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 548,59	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	214 651,00	0,00
Zmiana stanu należności	(19 778,00)	(20 102,86)

GLG Pharma S.A.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	73 182,30	3 714,87
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(33 626,91)	(70 387,02)
Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(124 756,94)	(197 788,56)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	339 059,79	57 010,35
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2,00	0,00
Kredyty i pożyczki	339 057,79	57 010,35
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

Wydatki	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	339 059,79	57 010,35
Przepływy pieniężne netto razem	214 302,85	140 778,21
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	214 302,85	140 778,21
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	1 039,95	215 342,80
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	215 342,80	74 564,59
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.03.2017
Kapitał własny na początek okresu	13 454 074,75	13 325 864,32	12 951 132,40
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na początek okresu po korektach	1 345 407 475,00	13 325 864,32	12 951 132,40
Kapitał zakładowy na początek okresu	15 000 000,00	15 000 000,00	15 000 002,00
Zmiany kapitału zakładowego	0,00	2,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	2,00	0,00
- emisji akcji serii E	0,00	2,00	0,00
- emisji akcji serii A-scalenie akcji	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

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

GLG Pharma S.A.

Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego:	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 674 135,68)	(1 495 106,83)	(1 674 135,68)
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(1 674 135,68)	(1 495 106,83)	(1 674 135,68)
zwiększenia (z tytułu)	0,00	(179 028,85)	(374 733,92)
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	(179 028,85)	(374 733,92)
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 674 135,68)	(1 674 135,68)	(2 048 869,60)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 674 135,68)	(1 674 135,68)	(2 048 869,60)
Wynik netto	(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)
zysk netto	0,00	0,00	0,00
strata netto	(11 897,02)	(374 733,92)	(111 013,55)
odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	13 313 967,30	12 951 132,20	12 840 118,85
proponowany podział wyniku finansowego			
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00

Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 313 967,30	12 951 132,40	12 840 118,85
---	---------------	---------------	---------------

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.01.2017 R. DO 31.03.2017 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Czynności podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2017 r. skupiały się na:

- uzupełnieniu o kolejnych członków 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”);
- pracach związanych bezpośrednio z realizacją Projektu TNBC, w szczególności w zakresie zadań związanych z opracowaniem procedury syntezy i formulacji leku opartego o cząsteczki GLG-805, a także przygotowania badań przedklinicznych oraz klinicznych;
- 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 uzupełnienia zespołu projektowego Emitent zatrudnił w styczniu 2017 r. specjalistę z zakresu badań przedklinicznych. Ponadto, przygotowano i przeprowadzono procedurę wyboru kandydata na stanowisko Kierownika Diagnostyki Laboratoryjnej.

W obszarze prac bezpośrednio związanych z realizacją Projektu TNBC, w okresie I kwartału 2017 r. Emitent ogłosił postępowanie konkursowe na wybór wykonawcy w zakresie usługi przeprowadzenia syntezy substancji czynnej GLG – 805, jej wytworzenia w standardzie GMP (*ang. Good Manufacturing Practice*) do celów badań przedklinicznych, badań klinicznych oraz dokumentacji zgodnej z wymogami EU GMP do celów rejestracyjnych substancji czynnej. W efekcie przeprowadzonego konkursu, w kwietniu 2017 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)

podpisano z Instytutem Farmaceutycznym w Warszawie umowę, na podstawie której Instytut wykona na rzecz Spółki wyżej opisane usługi. Ww. usługi będą realizowane w etapach, a po realizacji każdego z etapów Instytut dostarczy Spółce pełną dokumentację dotyczącą prowadzonych badań. Wartość zawartej umowy wynosi 984 tys. zł brutto, a rozliczenia z tytułu jej realizacji będą następowały w transzach. Szczegółowe informacje na temat zawartej umowy Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 4/2017 z dnia 6 kwietnia 2017 r.

W ramach realizacji Projektu TNBC kontynuowano także prace przygotowawcze niezbędne do rozpoczęcia w 2017 r. badania przedklinicznego, a także badania klinicznego. Prowadzono prace związane z przygotowaniem protokołu badań przedklinicznych toksykologicznych i toksykokinetycznych leku, w tym trwały prace nad opracowaniem pełnego zakresu badań. Podjęto prace związane z zaprojektowaniem badania doświadczalnego mającego na celu ocenę bezpieczeństwa i skuteczności leczenia TNBC na modelu mysim. Ponadto, określono wstępne wymagania dotyczące profilu zespołu badawczego i sprzętu laboratoryjnego niezbędne do wytworzenie testu diagnostycznego.

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.

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, instytutami 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 przekąźnika 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 wielotorbielowe 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 wielotorbielowe 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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.03.2017 R.

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2017 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 31.03.2017 R.

Na dzień 31 marca 2017 r. Emitent nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.