



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za pierwszy kwartał 2016 roku

16 maja 2016 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)	14
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.01.2016 R. DO 31.03.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	17
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.03.2016 R.	21
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.....	21
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.03.2016 R.	22

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	GLG Pharma Spółka Akcyjna
Siedziba	Pl. Powstańców Śląskich 1/201 53-329 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 881 12 80
Faks:	(+48) 71 391 08 82
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 Emitenta

Zarząd

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

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

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 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 zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Prokura samoistna

Prokurentem samoistnym Spółki jest Pan Mariusz Chłopek.

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

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 16.03.2016 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 Quark Ventures S.A.

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

Na koniec marca 2016 r. Spółka nie zatrudniała żadnych pracowników etatowych.

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 01.01.2016 r. do 31.03.2016 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 I, II, III oraz IV kwartał 2015 r. W okresie I kwartału 2016 r. stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

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

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

AKTYWA		31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	273 851,16	13 199 999,90	13 199 999,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	271 558,16	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	271 558,16	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	1 600,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	1 600,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	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	0,00	13 199 999,90	13 199 999,90
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	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	0,00	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
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	693,00	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 475,00	254 074,85	257 304,43
I.	Zapasy	0,00	214 651,00	214 651,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	214 651,00	214 651,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	4 661,00	6 712,00	7 562,00
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	4 661,00	6 712,00	7 562,00
	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) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 661,00	6 712,00	7 562,00
	c) inne	0,00	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 814,00	1 039,93	847,68
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 814,00	1 039,93	847,68
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 814,00	1 039,93	847,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 814,00	1 039,93	847,68
- 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	0,00	31 671,92	34 243,75
AKTYWA RAZEM	285 326,16	13 454 074,75	13 457 304,33

PASYWA	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	280 196,57	13 325 864,32	13 313 967,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 800 000,10	15 000 000,00	15 000 000,00
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	-1 495 106,83	-1 495 106,83	-1 674 135,68
VIII. Zysk (strata) netto	-24 696,70	-179 028,85	-11 897,02
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 130,19	128 210,43	143 337,03
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
	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	5 130,19	128 210,43	143 337,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	115 730,51	115 730,51
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	115 730,51	115 730,51
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 130,19	12 479,92	27 606,52
	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:	5 002,77	12 479,92	27 606,52
	- do 12 miesięcy	5 002,77	12 479,92	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	0,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
	i) inne	127,42	0,00	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	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	285 326,76	13 454 074,75	13 457 304,33

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Rachunek zysków i strat		01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 260,16	20 005,69	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 260,16	20 005,69	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	
B.	Koszty działalności operacyjnej	40 959,10	68 705,78	11 897,25
I.	Amortyzacja	16 972,38	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00
III.	Usługi obce	18 986,72	43 079,27	11 897,25
IV.	Podatki i opłaty,	0,00	1 225,00	0,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	5 000,00	5 000,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	295,87	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	19 105,64	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-24 698,94	-48 700,09	-11 897,25
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,34	128,42	0,23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,34	128,42	0,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,67	125 230,74	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	0,67	125 230,74	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-24 699,27	-173 802,41	-11 897,02
G.	Przychody finansowe	2,57	3,39	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
II.	Odsetki	1,44	0,00	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	1,13	3,39	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	4 536,83	0,00
I.	Odsetki, w tym:	0,00	4 536,83	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	4 506,74	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	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-24 696,70	-178 335,85	-11 897,02
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)	-24 696,70	-178 335,85	-11 897,02
L.	Podatek dochodowy w tym:	0,00	693,00	0,00
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	693,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00
ZYSK NETTO		-24 696,70	-179 028,85	-11 897,02

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Zysk (strata) netto	-24 696,70	-179 028,85	-11 897,02
Korekty razem:	22 166,58	54 993,55	11 704,77
Amortyzacja	16 972,38	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-3 650,00	-3 650,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	-214 651,00	0,00
Zmiana stanu należności	5 108,49	4 657,49	-850,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 696,51	11 046,24	15 126,60
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39,20	-30 939,72	-2 571,83
Inne korekty	0,00	288 530,54	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 530,12	-124 035,30	-192,25
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0,00	0,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00

- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0,00	13 315 730,41	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	13 199 999,90	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	115 730,51	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	13 315 730,41	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	-2 530,12	13 191 695,11	192,25
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 530,12	-2 470,71	192,25
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	9 344,72	3 510,64	1 039,93
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 814,60	1 039,93	847,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
Kapitał własny na początek okresu	304 893,27	304 893,27	13 454 074,75
-korekty błędów podstawowych	-	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	304 893,27	304 893,27	13 454 074,75
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 800 000,10	1 800 000,10	15 000 000,00
Zmiany kapitału zakładowego	-	13 199 999,90	-
zwiększenia (z tytułu)	-	13 199 999,90	-
- emisji akcji serii E	-	13 199 999,90	-
- emisji akcji serii	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 800 000,10	15 000 000,00	15 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	-	-	-
Zmiany kapitału zapasowego:	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-

- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- z kapitału z aktualizacji	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	-	-
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- akcje serii B nie zarejestrowane w KRS	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- akcje serii B zarejestrowane w KRS	-	-	-
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 (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- podział wyniku finansowego:	-	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-

- wypłata dywidendy	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 404 476,01)	(1 357 051,43)	(1 674 135,68)
-korekty błędów podstawowych			
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(1 404 476,01)	(1 357 051,43)	(1 674 135,68)
zwiększenia (z tytułu)	(138 055,40)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	-	-	-
- pokryte z kapitału zapasowego	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 495 106,83)	(1 495 106,83)	(1 674 135,68)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 495 106,83)	(1 495 106,83)	(1 674 135,68)
Wynik netto	(24 696,70)	(179 028,85)	(11 897,02)
zysk netto			
strata netto	(24 696,70)	(179 028,85)	(11 897,02)
odpisy z zysku	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	280 196,57	13 325 864,32	13 313 967,30
proponowany podział wyniku finansowego			
- zwiększenie kapitału zapasowego	(24 696,70)	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	280 196,57	13 325 864,32	13 313 967,30

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.01.2016 R. DO 31.03.2016 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 2016 r. skupiały się głównie na podjęciu dalszych starań w celu uzyskania środków na badania w ramach projektu „Rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 oraz rozwój testów diagnostycznych opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością zaktywizowanego białka STAT-3, a także próby monitorowania stężenia białka w odpowiedzi na terapię za pomocą cząsteczek GLG-805 lub GLG-302” ze środków „Inteligentny Rozwój 2014-2020, I oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B + R przez przedsiębiorstwa” oraz na kontynuowaniu prac nad opracowaniem spersonalizowanych, celowanych terapii stanowiących przełom w walce z różnymi odmianami raka, chorób 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. Nowa generacja terapii oparta będzie na inhibitorach białka STAT3 czyli unikalnych i małych cząsteczkach, które blokują zaburzone działanie białka STAT3 w chorych komórkach poprzez hamowanie niekontrolowanego wzrostu komórek. STAT3 (ang. Signal Transducer and Activators of Transcription 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 STAT3 pomogą też poprawić skuteczność chemioterapii i innych celowanych terapii poprzez zapobieganie i leczenie nabytej odporności komórek rakowych na terapie onkologiczne.

W I kwartale 2016 r. Spółka kontynuowała badania kliniczne II fazy nad najważniejszym kandydatem na lek na chroniczną białaczkę limfocytową, opartym na cząsteczce GLG-801, w połączeniu z powszechnie stosowaną chemioterapią. Badania wykazały wysokie bezpieczeństwo i dużą skuteczność leków podawanych doustnie. Po zakończeniu badań klinicznych II fazy w 2016 roku, Emitent planuje przeprowadzenie III fazy badań klinicznych w USA, Polsce, Niemczech i Francji w 2017 roku.

Badania przedkliniczne leku na zwyrodnienie wielotorbielowate nerek (ang. PKD – polycystic kidney disease), 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 w 2016 roku, których rozpoczęcie planowane jest na czerwiec 2016 r. Badania dotyczyć będą leków na obie odmiany zwyrodnienia wielotorbielowatego nerek: wielotorbielowatość nerek dziedziczną autosomalnie recesywnie (ang. ARPKD – autosomal recessive polycystic kidney disease) oraz wielotorbielowatość nerek dziedziczną autosomalnie dominującą (ang. ADPKD – autosomal dominant polycystic kidney disease).

Badania przedkliniczne potwierdziły duży potencjał nowego leku Spółki, opartego na GLG-302, w leczeniu potrójnie ujemnego raka piersi (ang. triple negative breast cancer – TNBC), w połączeniu z standardowymi terapiami. Inhibitor GLG-302 jest sponsorowany przez Narodowy Instytut Raka w Stanach Zjednoczonych w ramach programu „Zapobieganie Rakowi”, którego celem jest opracowanie nowego leku na tę chorobę. Nowy lek opracowany przez Emitenta wykazał brak toksyczności i zniszczył 90% nowotworów podczas testów na dwóch gatunkach zwierząt. Zarząd Spółki oczekuje, że badania kliniczne I fazy naszego nowego leku w połączeniu z chemioterapiami stosowanymi przed zabiegiem operacyjnym rozpoczną się w czerwcu 2016 roku w Polsce.

W ocenie Emitenta istnieje ogromny potencjał rozwoju rynku dla celowanych terapii onkologicznych Spółki. Na dzień dzisiejszy na rynku brak jest inhibitorów STAT3 zatwierdzonych do sprzedaży przez Amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków oraz Europejską Agencję Leków. Zgodnie z prognozami Amerykańskiego Stowarzyszenia ds. Raka, w tym roku w samych Stanach Zjednoczonych ok. 15.000 chorych będzie zdiagnozowanych na chroniczną białaczkę limfocytową i ok. 4600 osób umrze na tę chorobę. Szacuje się, że w tym roku u ok. 20 000 kobiet w Stanach Zjednoczonych wykryty zostanie potrójnie ujemny rak piersi. Ponadto, około 700 000 ludzi w USA cierpi na ADPKD, a rozwój tej choroby często prowadzi do dializy i transplantacji nerek. Około 15 000 dzieci w Stanach Zjednoczonych cierpi na ARPKD, rzadką i poważną chorobę dziedziczną.

Z racji tego, że na rynku wciąż brak jest lekarstwa na zwyrodnienie wielotorbielowate nerek, Spółka oczekuje przyspieszonego procesu rejestracji nowych leków przez Amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków i Europejską Agencję ds. Leków, co otwiera znaczący rynek zbytu dla produktów Spółki. Obecnie stosowane terapie przeciw zwyrodnieniu wielotorbielowatemu nerek mogą przynieść tylko ulgę w zakresie leczenia objawowego, w tym obniżenia nadciśnienia nerek, podczas gdy terapie opracowane przez Emitenta, oparte na inhibitorach STAT3 umożliwiają leczenie przyczyn choroby. Natomiast możliwości leczenia potrójnie ujemnego raka piersi są obecnie bardzo ograniczone i oparte głównie na chemioterapiach oraz nie są w pełni bezpieczne.

Jednocześnie Spółce udzielona została bezpłatna licencja na wyłączność (obejmująca 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 sygnału i aktywatora procesu transkrypcji (ang. Signal Transducer and Activators of Transcription 3) dla trzech obszarów chorobowych, Autosomalnie Dominującej Wielotorbielowatości Nerek (ADPKD), Chronicznej Białaczki Limfocytowej (CLL), Potrójnie Ujemnego Raka Piersi (TNBC).

W I kwartale 2016 r. Zarząd Spółki podjął dalsze starania w celu uzyskania środków na badania w ramach projektu „Rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 i 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”. W IV kwartale 2015 r. projekt Spółki znalazł się na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój w ramach Działania 1.2 „Sektorowe Programy B+R” (INNOMED) prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dalej: „NCBiR”, opublikowanej na stronie internetowej NCBiR. W dniu 11 stycznia 2016r. Spółka otrzymała oficjalne potwierdzenie uzyskania dofinansowania z NCBiR. W wyniku dokonanej oceny projekt Emitenta spełnił wszystkie kryteria dostępu. Projekt Spółki zakłada rozwój terapii celowanej wobec potrójnie negatywnego raka piersi (ang. “TNBC” – Triple Negative Breast Cancer) w oparciu o innowacyjne inhibitory białka STAT-3 tj. cząsteczki GLG-805 lub GLG-302 i rozwój testów opartych na metodach immunochemicznych do szybkiej diagnostyki nowotworu TNBC i monitorowania skuteczności terapii opracowanej przez GLG Pharma u pacjentek chorych na TNBC.

Celem molekularnym dla rozwijanej terapii są aktywowane białka STAT-3, które przekazują sygnały między komórkami, są niezbędne w procesie wzrostu komórek i pełnią funkcję tzw. przekaźników sygnału i aktywatorów procesu transkrypcji (ang. STAT3 – Signal Transducer and Activators of Transcription 3). Inhibitory STAT3 blokują zaburzone działanie aktywowanych białek STAT3 w komórkach nowotworowych TNBC poprzez hamowanie niekontrolowanego wzrostu komórek.

Wartość całego projektu oszacowana została na 13 586 612,76 zł, z czego 9 999 355,07 zł będzie sfinansowane ze środków otrzymanych przez zespół GLG Pharma 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 zostanie pokryta ze środków własnych Emitenta.

Głównym celem projektu jest opracowanie leku opartego na innowacyjnych cząsteczkach GLG-805 lub GLG-302 do zastosowań w terapii onkologicznej wobec TNBC, przeprowadzenie badań przedklinicznych toksykologicznych na modelu zwierzęcym i badań klinicznych w Polsce z udziałem pacjentek ze zdiagnozowanym TNBC, aby potwierdzić bezpieczeństwo i skuteczność leczenia inhibitorami białka STAT-3 w połączeniu z konwencjonalnymi lekami przeciwnowotworowymi. Spółka planuje również opracowanie i walidację testu do immunodiagnostyki nowotworu TNBC spowodowanego obecnością aktywowanego białka STAT-3 i monitorowania poziomu aktywowanego białka STAT-3 u pacjentek chorych na TNBC w odpowiedzi na terapię za pomocą cząsteczek GLG-805 lub GLG-302. Okres realizacji projektu wynosi 36 miesięcy i rozpocznie się w styczniu 2016 roku.

Dofinansowanie z programu INNOMED jest dużym osiągnięciem i wyróżnieniem oraz dodatkowym potwierdzeniem technologii Emitenta, która jest sponsorowana przez Narodowy

Instytut Raka w Stanach Zjednoczonych w ramach programu „Zapobieganie Rakowi”, zakładającego opracowanie nowego leku na potrójnie ujemny rak piersi. W ramach tego programu kandydat na lek oparty na cząsteczce GLG-302 wykazał już brak toksyczności i zniszczył 90% nowotworów podczas testów przedklinicznych na dwóch gatunkach zwierząt. Zarząd Spółki wierzy, że pozyskane środki finansowe z dotacji NCBiR umożliwią przyspieszenie realizacji działań z zakresu badań i rozwoju, badań klinicznych 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 oraz Europejskiej Agencji Leków. W ocenie Zarządu, projekt Emitenta bardzo dobrze wpisuje się w perspektywę Unii Europejskiej w kierunku wczesnego wykrycia i leczenia nowotworów piersi oraz zwiększenia przeżywalności pacjentek chorych na TNBC. Zarząd Emitenta oczekuje, że spersonalizowane terapie GLG Pharma okażą się przełomem w leczeniu TNBC, gdyż pomogą w sposób bardziej skuteczny wyleczyć tę chorobę przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka komplikacji i działań niepożądanych w porównaniu do stosowanych obecnie terapii onkologicznych oraz zapobieganiu i zmniejszaniu odporności nowotworów na leczenie chemioterapeutykami. Możliwości leczenia potrójnie ujemnego raka piersi są obecnie bardzo ograniczone, oparte głównie na chemioterapiach i nie są w pełni bezpieczne.

W ocenie Emitenta istnieje ogromny potencjał rozwoju rynku dla celowanych terapii onkologicznych GLG Pharma z racji tego, że rak piersi jest najczęstszą przyczyną zgonów spowodowanych chorobą nowotworową u kobiet, zaraz po raku skóry. TNBC czyli potrójnie ujemny nowotwór piersi, objawiający się brakiem receptorów hormonalnych na powierzchni komórek nowotworowych stanowi ok. 12-17% wszystkich przypadków raka piersi. Zgodnie z prognozami Amerykańskiego Stowarzyszenia ds. Raka, w tym roku na całym świecie odnotowanych zostanie 1,7 milionów nowych przypadków zachorowań na potrójnie ujemny rak piersi, w tym w samych Stanach Zjednoczonych ok. 20 000 kobiet w Stanach Zjednoczonych będzie zdiagnozowanych na TNBC oraz u ok. 4 300 kobiet w Polsce zostanie wykryty TNBC. Odsetek przypadków śmiertelnych wynosi 21,9 na 100 tysięcy kobiet na całym świecie i większość występuje w okresie pierwszych 3 do 5 lat po rozpoczęciu leczenia.

W dniu 24 marca 2016r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany § 8 ust. 1 Statutu Spółki dokonane uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podjętymi dnia 28 grudnia 2015 r. w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii A i E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii A i E i wprowadzenia ich do obrotu na rynku NewConnect oraz połączenia akcji Spółki w stosunku 20:1 poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji z 0,1 zł do 2 zł bez zmiany wartości kapitału zakładowego Spółki. Procedura scalenia akcji Spółki ma na celu poprawę płynności kursu akcji Emitenta oraz zaprzestanie notowania akcji Spółki w systemie notowań jednolitych.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.03.2016 R.

Zgodnie z komunikatem EBI nr 17/2012 z dnia 13 listopada 2012 r. Emitent odwołał prognozy zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 17 stycznia 2012 r. Aktualnie Emitent nie publikował żadnych innych prognoz finansowych.

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

Nie dotyczy. 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 31.03.2016 R.

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