



GLG Pharma S.A.

Raport okresowy
za trzeci kwartał 2015 roku

16 listopada 2015 r.

SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE OGÓLNE.....	4
1.1	Podstawowe dane o Spółce	4
1.2	Organy Emitenta	4
1.3	Struktura akcjonariatu	5
1.4	Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	6
2	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
2.1	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	7
2.2	Bilans Emitenta (w złotych)	8
2.3	Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych).....	11
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)	12
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)	14
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	16
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 R.	18
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.....	18
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	18
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.09.2015 R.....	19

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) 71 791 15 55
Faks:	(+48) 71 791 15 56
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 15 000 000,00 zł i dzieli się na: – 2.000.001 akcji na okaziciela serii A – 16. 000.000 akcji na okaziciela serii B – 131.999.999 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 30 września 2015 r. wchodził:

- Mariusz Chłopek – Prezes Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzania niniejszego raportu wchodzi:

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

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 2 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Emitenta dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Mariusza Chłopka,
- w dniu 2 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Emitenta Pana Richarda Gabriela powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki, Pana

Hectora J. Gomez powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Pana Michaela W. Lovell powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2015 r. wchodzi:

- Izabela Roman - Członek Rady Nadzorczej
- Andrew Filipek - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Skowrońska - Członek Rady Nadzorczej
- Manuel Worcel - Członek Rady Nadzorczej
- Tim Krochuk - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom, z zastrzeżeniem, że Pani Izabela Roman pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 31 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Wojciecha Przyłęckiego, Pana Macieja Hazubskiego, Pana Piotra Bolimińskiego, Panią Małgorzatę Wójcik oraz Panią Małgorzatę Zawadzką ze składu Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 31 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta następujących członków: Pana Andrew Filipek, Panią Marię Skowrońską, Pana Manuela Worcel, Pana Tim Krochuk oraz Panią Izabelę Roman,
- w dniu 2 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swojego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Panią Izabelę Roman.

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 16.11.2015 r.)

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
GLG Pharma, LLC	90 000 000	90 000 000	60,00%	60,00%
Quark Ventures, LLC ¹⁾	37 228 001	37 228 001	24,82%	24,82%

GLG Pharma S.A.

Equimaxx, LLC	11 999 999	11 999 999	8,00%	8,00%
Pozostali	10 772 000	10 772 000	7,18%	7,18%
Suma	150 000 000	150 000 000	100,00%	100,00%

1) pośrednio poprzez podmiot zależny Astoria Capital S.A.

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

Na koniec września 2015 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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r., narastająco od początku 2015 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 oraz II kwartał 2015 r. W okresie III kwartału 2015 r. stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

Mając na względzie fakt, że Spółka w III kwartale 2015 r. nie posiadała żadnych podmiotów zależnych, w raporcie nie zaprezentowano skonsolidowanych informacji finansowych.

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

	AKTYWA	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	342 612,70	325 640,32	308 667,94	273 851,16	256 878,78	13 439 906,30
I.	Wartości niematerialne i prawne	339 447,70	322 475,32	305 502,94	271 558,16	254 585,78	237 613,40
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	271 558,16	254 585,78	237 613,40
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	339 447,70	322 475,32	305 502,94	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 199 999,90
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 199 999,90
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 199 999,90
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 199 999,90
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 565,00	1 565,00	1 565,00	693,00	693,00	693,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 565,00	1 565,00	1 565,00	693,00	693,00	693,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	179 269,80	112 404,23	57 026,49	11 475,60	5 981,43	79 039,54
I.	Zapasy	2 126,92	1 720,42	822,88	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	2 126,92	1 720,42	822,88	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	108 245,72	6 097,73	4 726,93	4 661,00	5 279,10	6 925,90
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	108 245,72	6 097,73	4 726,93	4 661,00	5 279,10	6 925,90
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	107 673,82	3 321,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	107 673,82	3 321,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	571,90	2 776,73	4 706,93	4 661,00	5 279,10	6 700,18
	c) inne	0,00	0,00	20,00	0,00	0,00	225,72
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	64 710,71	101 955,95	50 239,36	6 814,60	702,33	5 510,64
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 710,71	101 955,95	50 239,36	6 814,60	702,33	5 510,64
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 710,71	101 955,95	50 239,36	6 814,60	702,33	5 510,64
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	64 710,71	101 955,95	45 239,36	6 814,60	702,33	5 510,64
	inne środki pieniężne	0,00	0,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 186,45	2 630,13	1 237,32	0,00	0,00	66 603,00
	AKTYWA RAZEM	521 882,50	438 044,55	365 694,43	285 326,76	262 860,21	13 518 945,84

GLG Pharma S.A.

	PASYWA	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	488 307,81	434 671,56	361 508,79	280 196,57	257 468,69	13 432 889,72
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 800 000,10	1 800 000,10	1 800 000,10	1 800 000,10	1 800 000,10	15 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 357 051,43	-1 357 051,43	-1 357 051,43	-1 495 106,83	-1 495 106,83	-1 495 106,83
VIII.	Zysk (strata) netto	45 359,14	-8 277,11	-81 439,88	-24 696,70	-47 424,58	-72 003,45
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	33 574,69	3 372,99	4 185,64	5 130,19	5 391,52	86 056,12
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	33 574,69	3 372,99	4 185,64	5 130,19	5 391,52	86 056,12
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79 205,60
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79 205,60
2.	Wobec pozostałych jednostek	33 574,69	3 372,99	4 185,64	5 130,19	5 391,52	6 850,52
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 099,77	1 120,97	1 122,02	5 002,77	5 264,10	6 723,10
	do 12 miesięcy	6 099,77	1 120,97	1 122,02	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 466,00	2 120,00	2 840,00	0,00	0,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	i) inne	8,92	132,02	223,62	127,42	127,42	127,42
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZFŚS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne fundusze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	521 882,50	438 044,55	365 694,43	285 326,76	262 860,21	13 518 945,84

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

	Rachunek zysków i strat	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	123 225,06	20 005,69
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	20 005,69
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	123 225,06	
B.	Koszty działalności operacyjnej	73 222,87	24 578,74	203 337,15	92 010,95
I.	Amortyzacja	16 972,38	16 972,38	35 098,74	50 917,14
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	1 356,35	0,00
III.	Usługi obce	27 335,49	7 218,36	79 656,43	35 355,81
IV.	Podatki i opłaty,	350,00	388,00	1 844,23	738,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	28 000,00	0,00	81 000,00	5 000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	565,00	0,00	4 381,40	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-73 222,87	-24 578,74	-80 112,09	-72 005,26
D.	Pozostałe przychody operacyjne	59,70	0,00	60,55	1,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00

GLG Pharma S.A.

III.	Inne przychody operacyjne	59,70	0,00	60,55	1,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,48	-0,39	3 344,17	0,67
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	0,48	-0,39	3 344,17	0,67
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-73 163,65	-24 578,35	-83 395,71	-72 004,93
G.	Przychody finansowe	4,56	-1,12	4 434,51	1,48
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	4,25	0,01	4,30	1,48
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,31	0,00	11,83	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	-1,13	4 418,38	0,00
H.	Koszty finansowe	3,68	-0,60	2 478,68	0,00
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	3,68	-0,60	2 478,68	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-73 162,77	-24 578,87	-81 439,88	-72 003,45
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)	-73 162,77	-24 578,87	-81 439,88	-72 003,45
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	-73 162,77	-24 578,87	-81 439,88	-72 003,45

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-73 162,77	-24 578,87	-81 439,88	-72 003,45
Korekty razem:	21 446,18	-51 818,42	346 846,16	-13 036,23
Amortyzacja	16 972,38	16 972,38	35 098,74	50 917,14
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-12 391,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-4 428,00	-3 650,00
Zmiana stanu zapasów	897,54	0,00	-822,88	0,00

GLG Pharma S.A.

Zmiana stanu należności	1 370,80	-1 646,80	-1 699,69	2 843,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	812,65	1 419,80	-9 980,72	5 416,84
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 392,81	-68 563,80	341 069,71	-68 563,80
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 716,59	-76 397,29	265 406,28	-85 039,68
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0,00	0,00	15 734,00	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	0,00	0,00	339 447,70	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	339 447,70	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-323 713,70	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0,00	79 205,60	0,00	79 205,60
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	79 205,60	0,00	79 205,60
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Spłaty 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

GLG Pharma S.A.

Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	79 205,60	0,00	79 205,60
Przepływy pieniężne netto razem	-51 716,59	2 808,31	-58 307,42	-5 834,08
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-51 716,59	2 808,31	-58 307,42	-5 834,08
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	101 955,95	702,33	108 546,78	9 344,72
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	50 239,36	3 510,64	50 239,36	3 510,64
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu	434 671,56	(304 893,27)	1 463 046,27	304 893,27
-korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	434 671,56	(304 893,27)	1 463 046,27	304 893,27
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 800 000,10	1 800 000,10	1 800 000,10	1 800 000,10
Zmiany kapitału zakładowego	-	13 199 999,90	-	13 199 999,90
zwiększenia (z tytułu)	-	13 199 999,90	-	13 199 999,90
- emisji akcji serii E	-	13 199 999,90	-	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	1 800 000,10	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)	-	-	-	-

GLG Pharma S.A.

- 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	(1 365 328,54)	(1 404 476,01)	(1 357 051,43)	(1 357 051,43)
-korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(1 365 328,54)	(1 404 476,01)	(1 357 051,43)	(1 357 051,43)
zwiększenia (z tytułu)	-	(138 055,40)	-	(138 055,40)
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	(138 055,40)	-	(138 055,40)

- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	-	-	-	-
- pokryte z kapitału zapasowego	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 365 328,54)	(1 542 531,41)	(1 357 051,43)	(1 495 106,83)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 365 328,54)	(1 542 531,41)	(1 357 051,43)	(1 495 106,83)
Wynik netto	(73 162,77)	(24 578,87)	(81 439,88)	(72 003,45)
zysk netto	-	-	-	-
strata netto	(73 162,77)	(24 578,87)	(81 439,88)	(72 003,45)
odpisy z zysku	-	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	361 508,79	13 432 889,72	361 508,79	13 432 889,72
proponowany podział wyniku finansowego	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	361 508,79	13 432 889,72	361 508,79	13 432 889,72

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Czynności podejmowane przez Emitenta w III kwartale 2015 r., jak również do dnia sporządzenia niniejszego raportu skupiały się przede wszystkim na przeprowadzeniu transakcji odwrotnego przejęcia Spółki.

W tym celu, dnia 31 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki z „M10 S.A.” na „GLG Pharma S.A.” oraz dokonało emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z przeznaczeniem dla nowego inwestora strategicznego zainteresowanego rozwojem działalności Spółki oraz jej dokapitalizowaniem. Rozszerzony został również przedmiot działalności Spółki. Subskrypcja akcji w ramach oferty prywatnej rozpoczęła się dnia 1 sierpnia 2015 r., zakończyła zaś 11 sierpnia 2015 r. Akcje objęte zostały przez jednego inwestora (osobę prawną).

W III kwartale 2015 r. Emitentowi udało się dokonać szczegółowych ustaleń z Zarządem polskiej spółki zależnej (dalej: „GLE”) od GLG Pharma, LLC z siedzibą w Jupiter, Floryda dotyczących

GLG Pharma S.A.

transakcji odwrotnego przejęcia Spółki. W efekcie GLE notowana będzie na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

GLE 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).

Pierwszym krokiem zmierzającym do zrealizowania powyższej transakcji było powzięcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały dotyczącej zmiany firmy (zmiana ta zarejestrowana została przez sąd rejestrowy dnia 28 września 2015 r.), jak również powołanie nowych członków Rady Nadzorczej Emitenta – osób blisko związanych z GLG Pharma, LLC, specjalistyczną firmą farmaceutyczną, rozwijającą celowe terapie onkologiczne przeciw różnym odmianom raka i dziedzicznym chorobom nerek.

Finalizacja realizacji transakcji odwrotnego przejęcia Emitenta („reverse merger”) ma nastąpić w przeciągu kilku tygodni – po zawarciu przyrzeczonej umowy nabycia przez Emitenta 100% udziałów spółki GLE.

Jednocześnie Spółka uzyskała nowego, większościowego akcjonariusza, którym stała się spółka GLG Pharma, LLC z siedzibą w Jupiter, Floryda. W związku ze zmianami właścicielskimi w Spółce dnia 2 listopada 2015 r. powołany został nowy Zarząd Emitenta, w skład którego wchodzi: Pan Richard Gabriel – Prezes Zarządu, Pan Hector J. Gomez – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Michael W. Lovell – Wiceprezes Zarządu.

W wyniku realizacji transakcji odwrotnego przejęcia Spółki możliwe stanie się rozszerzenie działalności operacyjnej Emitenta o działalność związaną z opracowywaniem i komercjalizacją technologii spersonalizowanych celowanych terapii onkologicznych. Spółka w najbliższej przyszłości planuje również aplikować o dofinansowanie z Unii Europejskiej na badania i rozwój oraz przeprowadzenie badań klinicznych w Polsce. Zarząd wierzy, że dostęp do kapitału i sprzyjające warunki rynkowe i ekonomiczne w Polsce pozwolą przyspieszyć prowadzenie poszczególnych etapów badań klinicznych i komercjalizację technologii w Polsce i całej Europie.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 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 30.09.2015 R.

Na dzień bilansowy 30 września 2015 r. Emitent nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.