

北極星藥業集團股份有限公司

一〇七年股東常會議事錄

時間：民國 107 年 6 月 26 日（星期二）上午 9 時 30 分

地點：台北市中正區中山南路 11 號 8 樓(張榮發國際會議中心)

出席股數：親自出席暨委託出席股份總額計 218,793,092 股，佔本公司已發行股份 265,727,825 股之 82.33%，已逾法定開會股數。

主席：吳伯文 董事長



紀錄：郭靜芬



出席之一般董事：吳伯文、麥修瑋(Moral Star International Ltd 代表人)、陳鴻文、魯勛(SAIF Partners IV L.P.代表人)

出席之獨立董事(審計委員會委員、薪資報酬委員會委員)：許欽洲

列席：資誠聯合會計師事務所 梁嬋女會計師、旭盛法律事務所 張躍騰律師

一、宣佈開會：出席股東代表出席股數已達開會法定成數，主席宣布本會議開始。

二、主席致詞：略。

三、報告事項

第一案：2017 年度營業及財務報告。

說明：2017 年度營業及財務報告，請參閱附件一。

第二案：2017 年度審計委員會查核報告。

說明：2017 年度審計委員會審查報告書，請參閱附件二。

第三案：健全營運計畫書執行情形報告。

說明：

依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 105 年 1 月 19 日證櫃審字第 1040037369 號函說明五「將健全營運計畫執行情形，按季提報董事會控管，及提報股東會報告」辦理。

本公司新藥產品尚在研發階段，致未產生營業收入並呈現虧損情形。本公司為健全營運、改善虧損狀況，首要目標為在最短時間內取得全球之新藥藥證。首先規劃最快可取得藥證為肺間皮癌及肝癌之臨床試驗，美國 FDA 及歐盟 EMA

已核定 ADI-PEG 20 為治療肺間皮癌及肝癌的孤兒藥資格。

肺間皮癌方面，ADI-PEG 20 單一用藥二期臨床試驗已於 2013 年完成，療效佳，副作用輕微，試驗結果在 2014 年 ASCO(美國臨床腫瘤醫學會)以口頭報告方式發表。除了單一用藥外，自 2014 年第四季啟動 ADI-PEG 20 聯合化療藥 Pemetrexed 及 Cisplatin 治療肺間皮癌、非小細胞肺癌及其他數種癌症之一/一 B 期臨床試驗，在肺間皮癌方面觀察到較一線用藥(Pemetrexed + Cisplatin)幾乎加倍的療效。單一用藥的試驗數據已呈現明顯有效的治療結果，聯合用藥的療效更佳，因此啟動以 ADI-PEG 20 聯合用藥方式治療末期肺間皮癌病人的多國多中心臨床試驗。

肝癌方面，已完成 4 個單一藥物治療的一/二期臨床試驗及單一藥物治療的三期臨床試驗並提交 FDA。接著 2015 年啟動 ADI-PEG 20 聯合 FOLFOX 治療肝癌的一期臨床試驗，收錄的 22 位病人，結果顯示病患腫瘤反應率(Overall Response Rate, ORR)大幅優於標準一線療法雷沙瓦。2017 年 9 月 FDA 同意本公司依據以上數據，設計單臂、無對照組、以腫瘤反應率為主要之療效評估指標的臨床試驗設計方案，本方案直接將進行中的一期臨床試驗延伸為關鍵性全球臨床試驗。

在預算數與實際數的差異方面，2017 年稅後虧損 29,552,918 美元較營運計畫書編列之虧損預算數 34,233,975 美元，減少 4,681,057 美元，主要係委託研究費遞延、員工認股權費用減少及積極控制本公司及子公司成本與費用，持續降低不必要支出。在實際執行進度方面，已正式啟動多國多中心之二項臨床試驗，並持續收錄病患，惟肺間皮癌因試驗可收錄的病人類型，非所有肺間皮癌的病人皆可進入本試驗，因此收錄速度較預期慢。

單位:美元

項目	2017 年		
	改善計畫預算數	實際數	差異數
營業費用	32,752,139	27,752,566	(4,999,573)
營業(損)益	(32,752,139)	(27,752,566)	4,999,573
營業外收入及支出	(1,481,836)	(1,764,752)	(282,916)
稅前(損)益	(34,233,975)	(29,517,318)	4,716,657
所得稅費用	-	35,600	(35,600)
本期(損)益	(34,233,975)	(29,552,918)	4,681,057

第四案：私募案報告。

說明：本公司於 2017 年 6 月 15 日股東常會決議通過發行總股數不超過 55,000,000 股辦理私募普通股，執行及資金運用情形如下：

1. 執行情形：

- (1)第一次私募普通股於 2017 年 9 月 14 日發行 9,000,000 股，已洽定之應募人共繳新台幣 302,400 仟元。
- (2)第二次私募普通股於 2017 年 11 月 1 日發行 9,250,000 股，已洽定之應募人共繳新台幣 582,750 仟元。

2. 資金運用情形：

- (1)累計實際執行進度：100.00%

用途說明：充實營運資金。

- (2)計畫執行進度：私募資金運用各於 2017 年第三季及第四季，已按計畫執行完成。

- (3)計畫效益顯現情形：充實營運資金以支應本公司及旗下各子公司營運所需、各項資金需求、支應新藥各項適應症臨床試驗，有利取得藥證並改善財務結構，提供未來長期業務發展之需求及改善財務比率，提升整體股東權益，對公司之財務與股東權益有正面影響。

3. 剩餘的私募發行普通股 36,750,000 股額度，已經 2018 年 6 月 13 日董事會決議通過不繼續辦理。

四、承認事項

第一案：（董事會提）

案由：2017 年度營業報告書及財務報表案，提請承認。

說明：1. 本公司 2017 年度營業報告書及財務報表經董事會通過，財務報表業經資誠聯合會計師事務所梁嬋女、鄧聖偉會計師查核簽證完竣，連同營業報告書，送經審計委員會查核完成。

2. 上述營業報告書、會計師查核報告及財務報表，請參閱附件一及附件三。

3. 謹提請承認。

決議：本議案之投票表決結果-投票時出席股東表決權數 218,766,092 權，贊成權數 216,445,000 權，反對權數 0 權，棄權權數 2,321,092 權，贊成權數佔出席股東表決權數 98.93%，本案經投票表決後照原案通過。

第二案：（董事會提）

案由：2017 年度虧損撥補案，提請承認。

說明： 1. 2017 年度稅後淨損新台幣 898,453 仟元，加計累計前期虧損新台幣 5,261,169 仟元，累計待彌補虧損金額為新台幣 6,159,622 仟元，本公司虧損金額超過實收資本額二分之一。

2. 虧損撥補表，如下：

北極星藥業集團股份有限公司



單位:新台幣仟元

項目	金額
期初待彌補虧損	(5,261,169)
加：2017 年度稅後淨損	(898,453)
期末待彌補虧損	(6,159,622)

董事長:吳伯文



總經理：吳伯文



會計主管：郭靜芬



3. 謹提請 承認。

決議：本議案之投票表決結果-投票時出席股東表決權數 218,766,092 權，贊成權數 214,045,000 權，反對權數 0 權，棄權權數 4,721,092 權，贊成權數佔出席股東表決權數 97.84%，本案經投票表決後照原案通過。

五、討論事項

第一案：（董事會提）

案由：以股東會普通決議增加本公司授權資本案，提請 討論。

說明： 1. 配合公司整體財務規劃，擬提呈股東會以普通決議通過增加本公司授權資本額，從新台幣 3,200,000,000 元 增加至新台幣 4,200,000,000 元，分為 420,000,000 股，每股面額新台幣 10 元。

2. 公司組織大綱修訂條文對照表如下，

北極星藥業集團股份有限公司

「公司組織大綱」修訂條文對照表

原條文	修訂後條文	修訂理由
第 5 條 本公司授權資本額為新台幣 3,200,000,000 元，分為 320,000,000 股，每股面額新台幣 10 元。	第 5 條 本公司授權資本額為新台幣 3,200,000,000 4,200,000,000 元，分為 320,000,000 420,000,000 股，每股面額新台幣 10 元。	配合公司整體財務規劃
5. The share capital of the Company is NTD 3,200,000,000 divided into 320,000,000 shares of a nominal or par value of NTD 10 each.	5. The share capital of the Company is NTD 3,200,000,000 4,200,000,000 divided into 320,000,000 420,000,000 shares of a nominal or par value of NTD 10 each.	

3. 謹提請 討論。

股東發言摘要：股東戶號 4658 詢問整體財務規劃為何以及增加授權資本額對累計虧損是否有影響，經主席自行說明答覆。

決 議：本議案之投票表決結果-投票時出席股東表決權數 218,766,092 權，贊成權數 216,445,000 權，反對權數 0 權，棄權權數 2,321,092 權，贊成權數佔出席股東表決權數 98.93%，本案經投票表決後照原案通過。

第二案：(董事會提)

案 由：辦理私募發行普通股案，提請 討論。

說 明：1. 擬以私募方式辦理現金增資發行新股，發行總股數以不超過 60,000,000 股，每股面額 10 元，私募總金額得視實際發行價格及實際股數而定。擬提請股東會授權董事會全權處理之，並於股東會決議之日起一年內分次辦理。

2. 依證券交易法第 43 條之 6 及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項之規定及相關事宜，說明如下。

(1) 價格訂定之依據及合理性：

以定價日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算，並扣除無償配股除權及配息，暨加回減資反除權後之股價，或定價日前最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告顯示之每股淨值，以上列二基準計算價格較高者為參考價格，以不低於參考價格之八成訂定之。惟實際定價日及實際私募價格，擬提請股東會於不低於股東會決議成數之範圍內，授權董事會視日後市場狀況與洽特定人情況訂定之。

私募價格之訂定將依據主管機關法令，參酌上述參考價格，及考量證券交易法對於私募有價證券有三年轉讓限制而定，應屬合理。

(2) 特定人選擇之方式與目的、必要性及預計效益：

- A. 本次私募普通股之對象，以符合證券交易法第 43 條之 6 規定及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日 (91) 台財證一字第 0910003455 號令規定之特定人為限。因應公司長期規劃，本次私募之應募人規劃為內部人或關係人或前述之特定人。
- B. 新藥研發投入時間長、臨床試驗資金花費高，須充實營運資金以因應資本支出，應募人之選擇將以對本公司能直接或間接助益為考量，可提供本公司營運或發展所需之各項支援，且因私募有價證券有三年內不得自由轉讓之規定，可確保公司與應募人間之長期合作關係及公司長期穩定發展。
- C. 目前暫定之內部人或關係人應募名單如附件四。

(3) 辦理私募之必要理由：

- A. 不採用公開募集之理由：為支應各項臨床試驗及營運資金之需求，如透過募集發行有價證券之方式募資，恐不易於短期間順利取得所需資金，並考量私募方式於籌集資本方面相對具時效性、便利性及股權穩定性，故擬以私募方式向特定人籌集資金。
- B. 得私募之額度、辦理私募之資金用途及預計達成效益：本次預計私募普通股額度為不超過 60,000,000 股，預計分三次辦理，資金用途及預計達成效益如下：

預計辦理次數	資金用途	預計達成效益
第一、二、三次	因應公司營運所需，支應新藥各項適應症臨床試驗及未來長期營運發展之需求。	預計支應新藥各項臨床試驗之進行，以利取得藥證並改善財務結構。

(4) 本次私募新股之權利義務：本次私募之普通股，權利義務原則上與本公司已發行之普通股相同，惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，除符合該條文規定之轉讓對象及條件外，自交付日起 3 年內，不得再行賣出，自交付日起滿 3 年後依相關規定，應先取具主管機關符合興櫃或上市(櫃)標準之同意函，並向金融監督管理委員會申報補辦公開發行情程序後，申請興櫃或上市(櫃)交易。

3. 本次私募計畫之主要內容，除私募訂價成數外，包括實際發行股數、發行價格、發行條件、計劃項目、發行次數及預計達成效益等相關事項及其它未盡事宜，擬提請股東會授權董事會視市場狀況調整，訂定與辦理，未來如遇法令變更、經主管機關指示修正或因應市場客觀環境而須訂定或修正時，亦擬請股東會授權董事會全權處理之。
4. 謹提請 討論。

股票發言
摘要：

股東戶號 3323 提出以下建議(1)北極星公司目前臨床試驗的數據都很不錯，今年 6 月 ASCO 公司也有多篇論文發表；(2)進行中的肝癌、肺間皮癌臨床試驗均是全球多國、多中心的樞紐試驗，需要耗費不少資金；(3)公司手上資金越充裕，收案速度應該可以更快，有助於儘早取得藥證，提高公司價值；(4)資金越充裕，亦有助於提高公司未來授權或併購的談判籌碼。因此，建議將私募額度上限調高至 80,000,000 股，讓公司及董事長在未來一年的籌資活動與引進策略性股東上，保有更多選擇的彈性，相信董事長一定會作出對股東及公司最有利的決策。股東戶號 4658 詢問 2017 年二次私募價格差異原因。經主席自行說明答覆股東戶號 4658 問題及裁示本案依股東戶號 3323 所提之修正案，修正私募總股數以不超過 80,000,000 股，其餘維持原董事會提案內容，進行投票表決。

決 議：本議案之投票表決結果-投票時出席股東表決權數 218,766,092 權，贊成權數 216,582,326 權，反對權數 48,000 權，棄權權數 2,135,766 權，贊成權數佔出席股東表決權數 99.00%，本案經投票表決後照股東戶號 3323 所提之修正案通過。

六、選舉事項

第一案： (董事會提)

案 由： 全面改選董事(含獨立董事)案，提請選舉。

說 明： 1. 本公司董事(含獨立董事)任期至 2018 年 10 月 29 日屆滿，董事 8 席全面改選 (含獨立董事 3 人)，任期三年。
2. 為配合股東常會改選日期，原任董事自改選之日起提前解任，新任董事(含獨立董事)自改選之日起就任，任期自 2018 年 6 月 26 日起至 2021 年 6 月 25 日止。
3. 董事(含獨立董事)名單業經 2018 年 5 月 15 日董事會審查通過，其學經歷及持有股數等資料，請參閱附件五。
4. 提請依上列選任程序改選，謹提請選舉。

選舉結果： 董事、獨立董事當選名單及當選權數如下：

職稱	股東戶號或 身份證字號	戶名或姓名	當選權數
董事	2	Moral Star International Limited	294,962,638
董事	9	Generations Technology Corporation	294,955,050
董事	3207	正文投資股份有限公司	294,293,944
董事	48	吳伯文	288,667,696
董事	3216	中國信託商業銀行受託保 管賽富投資基金投資專戶	286,712,288
獨立董事	A10192****	陳奕雄	51,200
獨立董事	N10373****	許欽洲	51,200
獨立董事	A22325****	黃嫩芸	48,000

七、其他議案

第一案： (董事會提)

案 由： 解除董事競業禁止之限制案，提請 討論。

說 明： 本公司董事為自己或他人為屬於本公司營業範圍內之行為，為配合實際業務需要，在無損及公司的利益下，擬依公司法第 209 條規定，提請股東會同意，解除新任董事競業禁止之限制。新任董事競業情形如下：

職稱	姓名	兼任公司
董事	吳伯文	Polaris Pharmaceuticals Inc.執行長暨董事長 瑞華藥業集團執行長暨董事長 DesigneRx Pharmaceuticals Inc.董事暨執行長 瑞華新藥研發(股)公司董事暨總經理 迪瑞藥業(成都)有限公司董事暨執行長 迪瑞生物醫藥科技(上海)有限公司董事 瑞華藥業(香港)有限公司董事暨執行長 DesigneRx Europe Limited 董事 Polaris Group Korea Limited 董事 Polaris Pharmaceuticals Australia Pty Ltd 董事
獨立董事	陳奕雄	賽亞基因科技股份有限公司董事長 源河生技應用公司董事暨總經理

決 議： 本議案之投票表決結果-投票時出席股東表決權數 218,766,092 權，贊成權數 216,358,000 權，反對權數 48,000 權，棄權權數 2,360,092 權，贊成權數佔出席股東表決權數 98.89%，本案經投票表決後照原案通過。

八、臨時動議

經詢無其他臨時動議，主席宣佈議畢散會。

註：本次股東常會紀錄僅載明會議進行要旨，會議進行內容及程序以會議所錄影音為準。

北極星藥業集團股份有限公司 2017 年度營業報告書

本集團研發中的蛋白質新藥 ADI-PEG 20 自 2001 年在美國 MD Anderson Cancer Center 展開第一個臨床試驗以來，由於創新獨特的作用機制，本集團於全球陸續已完成在多種癌症的 18 個臨床試驗，目前有 5 個進行中的臨床試驗。臨床試驗的啟動及持續進行，顯示臨床試驗有不錯的結果，因而得以向前延續，且 ADI-PEG 20 的療效不斷經由臨床試驗的結果得到證實，接下來，報告我們 2017 年的研發進展及成果：

一、2017 年度營運結果

產品及研發

1. 臨床試驗

2017 年進行中的臨床試驗如下表，均以聯合用藥方式進行。

癌症類別	臨床期別	領導之癌症中心	治療內容
肝細胞癌 胃癌 腸癌	一/一 B	美國史隆凱特林紀念癌症中心	ADI-PEG 20 + FOLFOX
胰臟癌	一/一 B	美國史隆凱特林紀念癌症中心	ADI-PEG 20 + nab-paclitaxel + Gemcitabine
肺間皮癌 非小細胞肺癌 眼睛黑色素瘤 腦癌	一/一 B	英國倫敦巴爾茲醫院	ADI-PEG 20 + Pemetrexed + Cisplatin
肺間皮癌	二/三	英國倫敦巴爾茲醫院	ADI-PEG 20 + Pemetrexed + Cisplatin
血癌	一/一 B	台灣成功大學	ADI-PEG 20 + Cytarabine
多種癌症	一/一 B	台灣成功大學	ADI-PEG 20 + Pembrolizumab

2. 2017 年國際年會論文發表

ASCO 年會(美國臨床腫瘤醫學會年會)

於 2017 年 ASCO 年會發表「ADI-PEG 20 與 Pemetrexed+Cisplatin 聯合用藥治療缺乏 ASS (Argininosuccinate Synthetase) 的肺間皮癌患者的試驗結果(試驗名稱：TRAP)」及「ADI-PEG 20 以聯合 Pemetrexed+Cisplatin 用藥方式治療缺乏 ASS 的非上皮狀型(non-epithelioid)之肺間皮癌之二/三 I 期臨床試驗(試驗名稱：ATOMIC)」共二篇論文。第一篇 TRAP 的試驗結果顯示在 92 位參與篩選的病患中，缺乏 ASS 的肺間皮癌患者有

31 位，其中有 11 位病患腫瘤細胞縮小一半以上之腫瘤反應率(Partial Response, PR)為 35.5%、共 29 位病患腫瘤縮小或病情穩定之疾病控制率 (Disease Control Rate, DCR) 達 93.5%。

第二篇 ATOMIC 的試驗在 ADI-PEG 20 與 Pemetrexed+Cisplatin 聯合用藥治療缺乏 ASS 的肺間皮癌患者的試驗結果，不但顯示 ADI-PEG 20 對剝奪腫瘤細胞精氨酸的效果，ADI-PEG 20 還同時增強了化療藥 Pemetrexed 和 Cisplatin 的作用，因此在缺乏 ASS 的非上皮狀型之肺間皮癌病患之疾病控制率 (DCR) 達到 94%。

AACR(美國癌症學會年會)

於 2017 年 AACR 發表二篇論文，其中一篇論文是有關「提升免疫療法 PD-L1 表達水準之研究」，研究顯示大多數原發性和轉移性 UM 腫瘤的患者屬於缺乏 ASS (精氨基琥珀酸合成酶)，並且它的表達與 PD-L1 表達緊密相關。研究中的 UM 細胞株均對 ADI-PEG 20 具敏感性，ADI-PEG 20 通過 1 型干擾素信號可上調 PD-L1 表達的水準，有望增強目前免疫檢查點抑制劑藥物對 UM 治療的有限功效。

另一篇論文則是探討「ADI-PEG 20 與一種小分子化合物磷酸甘油酸脫氫酶 (PHGDH) 抑制劑聯合使用治療癌細胞缺乏 ASS 的各種腫瘤」。在使用 ADI-PEG 20 治療後，缺乏 ASS 的癌細胞因為精氨酸的消耗而必須大量合成絲氨酸 (serine)，並經由其他新陳代謝途徑來脫逃。這使得這些癌細胞對絲氨酸生物合成中關鍵酶 (PHGDH) 的小分子抑制劑的治療更敏感。

WCLC (世界肺癌大會)

於第 18 屆 WCLC 以口頭報告方式發表 ADI-PEG 20 與 PD-L1/PD-1 免疫療法合併使用的實驗結果。此試驗評估 ADI-PEG 20 與 PD-1/PD-L1 合併使用時，所引發癌細胞的免疫代謝反應以及此反應對療效之影響。有以下發現：

- I. 肺間皮癌細胞中 PD-L1 的表達率和製造精氨酸的關鍵酵素—ASS 的表達率有直接關聯。如果將這個發現應用在臨床醫療上，針對 PD-L1 表達率低而不適用免疫療法的病人，由於 ASS 的表達率低，可以用 ADI-PEG 20 有效治療；相對的，針對 ASS 的表達率高而不適用 ADI-PEG 20 的病人，則因為 PD-L1 的表達率高，可以用免疫療法治療。
- II. ASS 表達率低的肺間皮癌細胞，在加入 ADI-PEG 20 後 24~48 小時會釋放干擾素 α 及 β ，造成 PD-L1 表達率升高。所以，在临床上針對 PD-L1 表達率低的病人，在給免疫療法藥物之前 1~2 天先使用 ADI-PEG 20 就可能提升療效。
- III. 在肺間皮癌臨床試驗所取得的病人檢體中發現 ADI-PEG 20 可以增加癌細胞 PD-L1 的表達，並可促進免疫系統 T 細胞活化。

ASCO Gastrointestinal Cancers (ASCO 主辦的肝及腸胃道腫瘤研討會)

獲選於 ASCO Gastrointestinal Cancers 2017 年研討會發表一篇為 ADI-PEG 20 聯合 FOLFOX (目前中國核准肝癌一線用藥) 治療肝癌的臨床試驗及另一篇為 ADI-PEG 20 聯合胰臟癌一線用藥的臨床試驗。

3.2017 年國際期刊發表

2017 年本集團有 10 篇以上文章獲國際期刊刊登發表，以下僅列舉部分。

Cancer

國際期刊「癌症」(Cancer)刊登以 ADI-PEG 20 聯合胰臟癌目前一線用藥治療方法-Gemcitabine+Nab-Pacitaxel 的臨床試驗數據。數據顯示：在以確立安全劑量及尚未接受治療之病患之一線用藥設計，ADI-PEG 20 聯合 Gemcitabine+Nab-Pacitaxel 合併使用後，可以將腫瘤反應率從單獨使用一線用藥 Gemcitabine+Nab-Pacitaxel 時的 23%提高至 45.5%；疾病控制率也從 48%提高至 91%，存活期也由 8.5 個月延長至 11.3 個月。

Journal of Clinical Oncology

國際雜誌「臨床腫瘤學雜誌」(Journal of Clinical Oncology)刊登以 ADI-PEG 20 聯合 Cisplatin+Pemetrexed 治療 5 名肺間皮癌與 4 名非小細胞肺癌未經化療治療病患的一期臨床試驗，並由國際癌症相關領域專家專文評論。結果顯示疾病控制率 100%、腫瘤反應率 78%；其中，肺間皮癌有腫瘤反應率的病人包括最難治療的非上皮狀肺間皮癌病患，所有病患在整個 18 周的聯合治療過程中血內精氨酸濃度均維持明顯下降，而且不良反應非常輕微，安全性高。

Scientific Reports

國際期刊「Nature」系列的「Scientific Reports」刊登以 ADI-PEG 20 單一用藥治療急性骨髓性白血病(Acute myeloid leukemia，簡稱 AML，血癌的一種)二期臨床試驗結果。數據顯示：在預後最差的病人族群，有兩位病患完全緩解 CR (complete response)，完全緩解率 9.5%、疾病控制率 DCR 42.9%。且本次是以治療復發或危險性高的血癌(AML)病患，結果有兩位完全緩解 CR 的病患皆為 69 歲以上患者，且其中一人還達到原本不正常的染色體都恢復正常的 CCR(Cytogenetic Complete Response)反應。

財務表現

本集團於 2017 年度各類產品尚在研發階段，故無營業收入，研發資源及臨床試驗持續進行，故 2017 年度稅後淨損(歸屬母公司業主)新台幣 898,453 仟元，較前一年度減少 84,004 仟元。

單位:新台幣仟元

項目	2017 年度	2016 年度
營業收入	-	-
營業毛利	-	-
營業費用	(843,737)	(948,166)
營業損失	(843,737)	(948,166)
營業外收入及支出	(53,633)	(32,132)
本期淨損	(898,453)	(982,457)
每股虧損(新台幣元)	(3.92)	(4.75)

北極星藥業集團股份有限公司

審計委員會審查報告

董事會造具本公司 2017 年度營業報告書、合併財務報表、虧損撥補表等，其中合併財務報表嗣經董事會委任資誠會計師事務所梁嬋女會計師及鄧聖偉會計師查核完竣並出具查核報告。

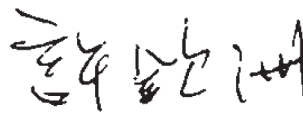
上述營業報告書、合併財務報表、虧損撥補表，經本審計委員會查核後，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四規定，謹具報告書，敬請 鑑核。

此 致

北極星藥業集團股份有限公司 2018 年股東常會

北極星藥業集團股份有限公司

審計委員會召集人：許欽洲



西 元 2 0 1 8 年 4 月 3 0 日



會計師查核報告

(18)財審報字第 17004493 號

北極星藥業集團股份有限公司 公鑒：

查核意見

北極星藥業集團股份有限公司及子公司(以下簡稱「北極星藥業集團」)西元 2017 年及 2016 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨西元 2017 年及 2016 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包含重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達北極星藥業集團西元 2017 年及 2016 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨西元 2017 年及 2016 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於「會計師查核合併財務報表之責任」段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師執業道德規範，與北極星藥業集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，已做為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指本會計師之專業判斷，對北極星藥業集團西元 2017 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

不動產、廠房及設備減損之評估

事項說明

北極星藥業集團隨著營運所需，持續增加相關資本支出，截至西元 2017 年 12 月 31 日不動產、廠房及設備為新台幣 1,446,866 仟元，佔合併資產總額 65%，請參閱合併財務報表附註六(二)，由於北極星藥業集團為新藥研發公司，目前所購置之不動產、廠房

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
11012 臺北市信義區基隆路一段 333 號 27 樓
27F, No. 333, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei 11012, Taiwan
T: +886 (2) 2729 6666, F: +886 (2) 2729 6686, www.pwc.tw



資誠

及設備主要均做為研發或未來生產用途，其運用情形與公司新藥研發之成果有相當程度之關聯，且西元 2017 年 12 月 31 日之不動產、廠房及設備餘額重大。北極星藥業集團管理階層依照國際會計準則公報第 36 號「資產減損」之規定，於不動產、廠房及設備具有減損跡象時估計其可回收金額，作為減損評估之依據，由於計算可回收金額屬於重大會計估計事項，涉及管理階層主觀判斷及具不確定性。綜上評估，故本會計師將不動產、廠房及設備減損評估，列為本年度關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要查核程序彙總說明如下：

1. 瞭解及評估集團針對不動產、廠房及設備減損評估之相關政策及處理程序。
2. 取得集團委任外部專家出具之資產鑑價報告並執行以下程序：
 - (1)瞭解並評估外部專家之獨立性、客觀性和適任性。
 - (2)瞭解並評估鑑價報告中所採用評價方法之合理性。
 - (3)瞭解並評估鑑價報告中所採用主要評價關鍵假設之合理性，並重新計算以確認計算之正確性。

繼續經營假設之評估

事項說明

北極星藥業集團截至西元 2017 年 12 月 31 日累積虧損達新台幣 6,159,622 仟元已超過實收資本額。北極星藥業集團管理階層已積極改善營運狀況，並於合併財務報表附註十二(四)說明其欲採行之對策，以確保北極星藥業集團未來能繼續營運。

因前揭措施對北極星藥業集團未來一年內財務狀況有重大影響，故本會計師將繼續經營假設之評估，列為本年度關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要查核程序彙總說明如下：

1. 與管理當局討論影響繼續經營假設之事件或情況暨其因應計劃。
2. 評估管理當局因應計畫之可行性及改善財務狀況之效果。主要為評估管理當局編製之未來現金收支預測表，並取得佐證文件核對，測試現金收支預測表各項數字計算之正確性。
3. 取得並覆核管理當局對因應計畫及其可行性出具之聲明書。

4. 評估管理當局於財務報表附註揭露之適當性。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估北極星藥業集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算北極星藥業集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

北極星藥業集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於錯誤或舞弊。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對北極星藥業集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使北極星藥業集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報

告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致北極星藥業集團不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循中華民國會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對北極星藥業集團西元 2017 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

梁嬋女

會計師

鄧聖偉



前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 0990001654 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1020013788 號

西 元 2 0 1 8 年 4 月 1 8 日

北極星藥業集團股份有限公司及子公司
合併資產負債表
西元2017年及2016年12月31日



單位：新台幣仟元

資 產		附註	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
			金 額	%	金 額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 591,686	27	\$ 131,755	7
1200	其他應收款		2	-	36	-
1410	預付款項		14,505	1	12,644	1
1476	其他金融資產－流動	六(一)(八)及八	115,132	5	226,015	11
1479	其他流動資產－其他		9,927	-	3,500	-
11XX	流動資產合計		731,252	33	373,950	19
非流動資產						
1600	不動產、廠房及設備	六(二)	1,446,866	65	1,533,757	78
1780	無形資產	六(三)	5,778	-	23,167	1
1920	存出保證金		2,173	-	2,064	-
1980	其他金融資產－非流動	六(一)及八	1,847	-	1,997	-
1990	其他非流動資產－其他	六(四)及八	33,921	2	35,287	2
15XX	非流動資產合計		1,490,585	67	1,596,272	81
1XXX	資產總計		\$ 2,221,837	100	\$ 1,970,222	100
負債及權益						
流動負債						
2100	短期借款	六(五)及八	\$ 297,600	14	\$ 803,226	41
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	六(七)及十二(三)	7,970	-	2,348	-
2150	應付票據		132	-	326	-
2200	其他應付款	六(六)(十一)	160,223	7	169,910	8
2305	其他金融負債－流動	八	-	-	32,290	2
21XX	流動負債合計		465,925	21	1,008,100	51
非流動負債						
2530	應付公司債	六(七)	405,471	18	415,852	21
2540	長期借款	六(八)	302,487	14	290,947	15
2670	其他非流動負債－其他	六(九)	39,756	2	40,382	2
25XX	非流動負債合計		747,714	34	747,181	38
2XXX	負債總計		1,213,639	55	1,755,281	89
歸屬於母公司業主之權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十二)	2,656,126	119	2,066,306	105
資本公積						
3200	資本公積	六(十三)	4,553,629	205	3,480,496	177
保留盈餘						
3350	累積虧損	六(十四)	(6,159,622) (277)	(277)	(5,261,169) (267)	(267)
其他權益						
3400	其他權益		(41,935) (2)	(2)	(70,692) (4)	(4)
3XXX	權益總計		1,008,198	45	214,941	11
重大或有負債及未認列之合約承諾						
九						
諾						
重大之期後事項						
十一						
3X2X	負債及權益總計		\$ 2,221,837	100	\$ 1,970,222	100

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳伯文



經理人：吳伯文



會計主管：郭靜芬



北極星藥業集團股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
西元 2017 年及 2016 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	2017 金	年 額	度 %	2016 金	年 額	度 %
營業費用	六(十七)(十八)						
6200 管理費用		(\$	210,539)	(23)	(\$	250,325)	(26)
6300 研究發展費用		(	633,198)	(71)	(	697,841)	(71)
6000 營業費用合計		(	843,737)	(94)	(	948,166)	(97)
6900 營業損失		(	843,737)	(94)	(	948,166)	(97)
營業外收入及支出							
7010 其他收入			438	-		1,094	-
7020 其他利益及損失	六(十五)	(	9,059)	(1)		17,039	2
7050 財務成本	六(十六)	(	45,012)	(5)	(	50,265)	(5)
7000 營業外收入及支出合計		(	53,633)	(6)	(	32,132)	(3)
7900 稅前淨損		(	897,370)	(100)	(	980,298)	(100)
7950 所得稅費用	六(十九)	(	1,083)	-	(	2,159)	-
8200 本期淨損		(\$	898,453)	(100)	(\$	982,457)	(100)
其他綜合損益(淨額)後續不能重分類至損益之項目							
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(\$	27,682)	(3)	(\$	47,686)	(5)
其他綜合損益(淨額)後續可重分類至損益之項目							
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額			56,439	7		20,266)	(2)
8300 其他綜合損益淨額		\$	28,757	4	(\$	67,952)	(7)
8500 本期綜合損益總額		(\$	869,696)	(96)	(\$	1,050,409)	(107)
每股虧損							
9750 基本及稀釋每股虧損	六(二十)	(\$		3.92)	(\$		4.75)

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳伯文



經理人：吳伯文



會計主管：郭靜芬





北極星藥業集團有限公司及子公司

合併資產負債表

西元 2017 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬普通股	資本	公積金	公司積累	營業積累	主損	之國外營運機構財務報告換算之兌換	權益總額
2016 年								
2016 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,066,306	\$ -	3,321,224	(\$ 4,278,712)	(\$ 2,740)	\$ 1,106,078		
員工認股權酬勞成本	-	-	159,272	-	-	159,272		
本期淨損	-	-	-	(982,457)	-	(982,457)		
本期其他綜合(損)益	-	-	-	-	(67,952)	(67,952)		
2016 年 12 月 31 日餘額	\$ 2,066,306	\$ -	3,480,496	(\$ 5,261,169)	(\$ 70,692)	\$ 214,941		
2017 年								
2017 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,066,306	\$ -	3,480,496	(\$ 5,261,169)	(\$ 70,692)	\$ 214,941		
現金增資	582,500	-	1,022,650	-	-	1,605,150		
股份基礎給付交易	7,320	-	13,902	-	-	21,222		
員工認股權酬勞成本	-	-	36,581	-	-	36,581		
本期淨損	-	-	-	(898,453)	-	(898,453)		
本期其他綜合(損)益	-	-	-	-	28,757	28,757		
2017 年 12 月 31 日餘額	\$ 2,656,126	\$ -	4,553,629	(\$ 6,159,622)	(\$ 41,935)	\$ 1,008,198		

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：吳伯文



經理人：吳伯文



會計主管：郭靜芬

北極星藥業集團股份有限公司及子公司
合併現金流量表
西元2017年及2016年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

附註	2017年1月1日 至12月31日	2016年1月1日 至12月31日
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 897,370)	(\$ 980,298)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(二)(十七) 96,407	110,618
攤銷費用	六(三)(十七) 17,383	18,330
利息費用	六(十六) 45,012	50,265
員工認股權酬勞成本	六(十一)(十八) 48,467	102,380
處分不動產、廠房及設備損失	六(二) 1,706	1,106
透過損益按公允價值衡量金融負債淨(損)益	六(十五)及十二(三) 5,853	(17,453)
利息收入	(438)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
其他應收款	34	50
預付款項	(1,861)	69
其他流動資產—其他	(6,427)	9,175
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	(194)	108
其他應付款	4,975	(43,870)
其他非流動負債—其他	(626)	(6,918)
營運產生之現金流出	(687,079)	(756,438)
支付之所得稅	(1,083)	(2,159)
支付之利息	(20,589)	(23,830)
收取之利息	438	-
營業活動之淨現金流出	(708,313)	(782,427)
投資活動之現金流量		
取得不動產、廠房及設備	六(二)(二十一) (20,598)	(305,085)
存出保證金(增加)減少	(109)	1,346
其他金融資產和負債—流動	六(一)及八 9,675	134,525
其他非流動資產—其他	六(四) 1,366	2,876
其他金融資產—非流動減少	六(一)及八 150	31
投資活動之淨現金流出	(9,516)	(166,307)
籌資活動之現金流量		
現金增資	六(十二) 1,605,150	-
員工執行認股權	六(十一)(十二)(十三) 21,222	-
短期借款增加	六(五) 353,951	498,198
償還短期借款	六(五) (804,754)	(339,125)
長期借款增加	六(八) 14,880	290,947
籌資活動之淨現金流入	1,190,449	450,020
匯率變動對現金及約當現金之影響	(12,689)	1,649
本期現金及約當現金增加(減少)數	459,931	(497,065)
期初現金及約當現金餘額	131,755	628,820
期末現金及約當現金餘額	\$ 591,686	\$ 131,755

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳伯文



經理人：吳伯文



會計主管：郭靜芬



附件四

本次私募暫定之內部人或關係人應募名單如下：

可能之應募人	與本公司之關係	選擇方式與目的
正文投資股份有限公司	若 2018 年股東會被選任為法人董事，當選後則為本公司內部人	對本公司能直接或間接助益,可提供本公司營運或發展所需之各項支援
G-TECHNOLOGY INVESTMENT CO., LTD.	若正文投資股份有限公司被選任為法人董事，則為本公司關係人	
INFINITY RESEARCH GROUPS LTD.	關係人	
GRAND TIGER INTERNATIONAL LTD.	若 2018 年股東會 GENERATIONS TECHNOLOGY CORPORATION 被選任為法人董事，則為本公司關係人	
林貞月		
連偉廷		
連華榮		
連瑩		

附件五

候選人職稱	候選人姓名	學歷	經歷	持有股數
董事	吳伯文	美國加州大學爾灣分校生化博士	美國 Phoenix Pharmacologics 藥廠 CEO	129,008
董事	John Bomalaski	美國聖路易斯大學醫學博士	美國內科及風濕科註冊醫師 美國 Phoenix Pharmacologics 創始人	0
董事	正文投資股份有限公司	不適用	不適用	1,139,000
董事	Moral Star International Limited	不適用	不適用	4,087,764
董事	SAIF Partners IV L.P. (股東名簿戶名為「中國信託商業銀行受託保管賽富投資基金投資專戶」)	不適用	不適用	20,379,435
董事	Generations Technology Corporation	不適用	不適用	21,114,669
獨立董事	陳奕雄	美國肯特州立大學化學及生物化學博士	美國應用生命系統股份有限公司基因技術中心首席科學家 美國賽雷拉(Celera)股份有限公司人類基因解碼計畫首席研發長 賽亞基因科技股份有限公司總經理	0
獨立董事	許欽洲	台灣大學經濟研究所碩士	金管會保險局副局長 金管會國際業務處處長 永豐創投董事長	0
獨立董事	黃嫩芸	台北大學統計系	ING 安泰投資信託(股)公司投資管理部執行副總經理、投資長 和群投資(股)公司執行董事	0