

Mabion S.A.
Śródroczne Skrócone
Sprawozdanie Finansowe
za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2018 r.

Konstantynów Łódzki, 30 maja 2018 roku

A large, light gray network pattern of dots and lines is visible in the bottom right corner of the page, extending from the top right header area down to the footer.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej</i>	Noty	1 stycznia 2018 – 31 marca 2018 (niebadane)	1 stycznia 2017 – 31 marca 2017 (niebadane)
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Koszt własny sprzedanych usług		-	-
Zysk brutto na sprzedaży		-	-
Koszty badań i rozwoju	8, 9	(8 889)	(10 847)
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 719)	(4 075)
Pozostałe przychody operacyjne	10	541	503
Strata na działalności operacyjnej		(14 067)	(14 419)
Przychody finansowe	11	775	1 746
Koszty finansowe	11	(1 057)	(178)
Strata brutto		(14 349)	(12 851)
Podatek dochodowy	20	-	-
STRATA NETTO		(14 349)	(12 851)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(14 349)	(12 851)
Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		(1,22)	(1,10)

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 12 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tys. złotych</i>	Noty	31 marca 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r. (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe	12	71 806	72 276	67 670
Należności długoterminowe		194	194	110
Razem aktywa trwałe		72 000	72 470	67 780
Zapasy	13	8 769	7 159	6 221
Należności handlowe oraz pozostałe należności		3 698	1 649	2 514
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 397	129	249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		173 338	1 038	13 017
Razem aktywa obrotowe		189 202	9 975	22 001
SUMA AKTYWÓW		261 202	82 445	89 781
Kapitał zakładowy		1 180	1 180	1 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		2 549	2 549	140 805
Skumulowane straty		(72 236)	(57 887)	(151 107)
Razem kapitał własny	14	(68 507)	(54 158)	(9 122)
Przychody przyszłych okresów	15	11 578	12 067	13 516
Kredyty i pożyczki	17	1 697	1 858	-
Leasing finansowy	17	2 463	2 308	1 054
Razem zobowiązania długoterminowe		15 738	16 233	14 570
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	16	35 776	36 435	41 096
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	20 335	18 495	14 509
Kredyty i pożyczki	17	253 314	60 910	25 000
Przychody przyszłych okresów	15	3 575	3 575	3 575
Leasing finansowy		971	955	153
Razem zobowiązania krótkoterminowe		313 971	120 370	84 333
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		329 709	136 603	98 903
SUMA PASYWÓW		261 202	82 445	89 781

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 12 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tys. złotych</i>	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Strata brutto	(14 349)	(12 851)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 251	1 769
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(14)
Koszty odsetek	831	178
Przychody z tytułu dotacji	(489)	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		
Zmiana stanu zapasów	(1 610)	(1 989)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(2 049)	1 317
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 268)	(108)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	1 368	1 683
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (zaliczki na poczet usług)	-	(496)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	(659)	(2 418)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	987
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(17 974)	(11 942)
Odsetki otrzymane	1	14
Odsetki zapłacone	(831)	(178)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 804)	(12 106)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(726)	(1 906)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(726)	(1 906)
Wpływy z pożyczek	177 490	
Wpływy z kredytów bankowych	14 903	12 500
Spłata pożyczek	(151)	-
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego	(282)	(297)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	191 961	12 203
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	172 300	(1 809)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 038	14 826
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	173 338	13 017

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 12 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tys. złotych</i>	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 180	140 805	(138 256)	3 729
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	(12 851)	(12 851)
Na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane)	1 180	140 805	(151 107)	(9 122)
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 180	2 549	(57 887)	(54 158)
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	(14 349)	(14 349)
Na dzień 31 marca 2018 r. (niebadane)	1 180	2 549	(72 236)	(68 507)

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 12 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

Mabion S.A. („Mabion“ lub „Spółka“) powstała 30 maja 2007 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kutnie. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej. Obecnie Mabion jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000340462. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 7752561383 oraz numer identyfikacji statystycznej REGON 100343056. Siedzibą Spółki jest Konstantynów Łódzki.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa“, zaakceptowanym przez Unię Europejską („MSR34“). Sprawozdanie to jest również sporządzone zgodnie z MSR 34 wydanym przez RMSR ze względu na fakt, iż nie występują różnice pomiędzy MSSF przyjętymi w Unii Europejskiej a MSSF wydanymi przez RMSR w zakresie w jakim dotyczą one Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF“) i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej. Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2018 r. nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie i mogą mieć wpływ na Spółkę zostały przedstawione, wraz z szacowanym wpływem na Spółkę, w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. Od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały opublikowane żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje, które miałyby wpływ na Spółkę. Spółka zamierza przyjąć wszystkie opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zmiany w MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zdaniem Zarządu spółki Mabion S.A. w danych objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Mabion S.A. zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Istotne oszacowania księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 5.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 maja 2018 roku.

3. Zasada kontynuacji działalności

Od momentu powstania Spółka koncentruje się na prowadzeniu działalności badawczo – rozwojowej w celu opracowania i komercyjnego wprowadzenia na rynek swoich produktów. W efekcie Spółka poniosła straty z działalności operacyjnej i generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Oczekuje się, że sytuacja taka będzie się powtarzać w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka ma znaczące straty z lat ubiegłych i ujemne pozycje kapitału obrotowego.

Jak dotąd, Spółka finansowała swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach pożyczek od akcjonariuszy, emisji kapitału, kredytów bankowych, dotacji oraz przychodów od partnerów dystrybucyjnych.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie 14, Spółka w kwietniu 2018 pozyskała 174.790 tys. zł w drodze prywatnej emisji akcji.

W ocenie Zarządu dalsze wsparcie ze strony akcjonariuszy (zarówno strategicznych jak i uczestników rynku giełdowego) oraz umowy na wyłączność z przyszłymi partnerami dystrybucyjnymi (patrz nota 16) zapewnią Spółce finansowanie niezbędne do zakończenia prac rozwojowych związanych z lekiem MabionCD20.

Powodzenie Spółki zależne jest w szczególności od zapewnienia środków niezbędnych do finansowania jej działalności operacyjnej oraz zdolności do rejestracji i komercjalizacji leków.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby przyjęcie założenia, że działalność Spółki będzie kontynuowana nie było zasadne.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym stosowano zasady rachunkowości zgodne z zasadami stosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej oraz za wyjątkiem zmian opisanych poniżej w rozdziale „Nowe standardy i interpretacje”.

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej.

Nowe standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie:

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018.

Spółka przeprowadziła analizę wpływu ww. nowych standardów i interpretacji na śródroczne sprawozdanie finansowe, w wyniku której uznała, iż nie mają one istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

5. Ważniejsze oszacowania i osądy

Kierownictwo Spółki dokonuje oszacowań, osądów i przyjmuje założenia dotyczące ujmowania oraz wyceny poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań. Oszacowania i odnośne założenia opierają się na doświadczeniu z przeszłości, oczekiwaniach kierownictwa lub na innych czynnikach uznanych za istotne. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Szacunki i odnośne założenia wymagają regularnej weryfikacji.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany obszarów, zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków.

6. Segmenty działalności

Kierownictwo Spółki zidentyfikowało jeden segment działalności Mabion, tj. badania i rozwój nowych leków opartych na biotechnologii oraz leków biopodobnych poprzez wykorzystanie współczesnych technik inżynierii genetycznej. W tym zakresie nie wystąpiła zmiana w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

7. Sezonowość działalności

Działalność prowadzona przez Spółkę nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów.

8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Usługi obce	5 184	5 425
Koszty materiałów	720	2 289
Koszty wynagrodzeń pracowników	1 158	2 067
Amortyzacja	1 066	1 031
Pozostałe koszty	761	35
Razem koszty badań i rozwoju	8 889	10 847
Koszty najmu i prowadzenia biura	884	810
Koszty wynagrodzeń pracowników	1 986	975
Amortyzacja	1 185	738
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	-	181
Koszty płatności opartych na akcjach (program motywacyjny IPO)	371	423
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	202	178
Podatki i opłaty	153	120
Audyt i inne usługi doradcze	345	-
Pozostałe	593	649
Razem koszty ogólnego zarządu	5 719	4 075

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. obejmują odpis w wysokości 119 tys. zł z tytułu utraty wartości przez zapasy materiałów, które zostały zlikwidowane.

9. Koszty badań i rozwoju

<i>w tys. złotych</i>	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
MabionCD20	8 637	10 797
MabionEGFR	214	1
Pozostałe projekty	38	49
Razem koszty badań i rozwoju	8 889	10 847

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym jedynymi projektami dofinansowanymi w toku były projekty MabionCD20 i MabionEGFR. Obecnie Spółka pracuje nad przygotowaniem dokumentacji niezbędnej do złożenia wniosku do Europejskiej Agencji Leków o dopuszczenie MabionCD20 do obrotu.

10. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tys. złotych</i>	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Dotacje	496	496
Pozostałe przychody operacyjne	45	7
Razem pozostałe przychody operacyjne	541	503

11. Koszty i przychody finansowe

<i>w tys. złotych</i>	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	1	14
Dodatnie różnice kursowe netto	774	1 732
Razem przychody finansowe	775	1 746
Koszty odsetek	831	175
Pozostałe koszty finansowe	226	3
Razem koszty finansowe	1 057	178

Dodatnie różnice kursowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 wynikają w szczególności z niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących wyceny zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji denominowanych w walutach obcych, opisanych w nocie 17.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 726 tys. zł.

Znacząca część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w okresie 3 miesięcy 2018 r. została sfinansowana w ramach umów leasingowych, które zostały przedstawione w nocie 18.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2018 r.

13. Zapasy

Wzrost wartości zapasów w okresie pierwszych 3 miesięcy 2018 roku jest związany z zakupami materiałów i surowców niezbędnych do wyprodukowania próbných serii leku MabionCD20 w zakładzie w Konstancynie Łódzkiej.

Kierownictwo Spółki rozpoznało 119 tys. zł w pozycji pozostałe koszty operacyjne tytułem odpisu na utratę wartości zapasów materiałów, które zostały zlikwidowane (patrz nota 8).

14. Kapitał własny

W dniu 23 marca 2018, w związku z upływem roku od daty wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu Spółki dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/II/2017 z dnia 16 lutego 2017 roku, wygasło upoważnienie dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 9a statutu Spółki.

W dniu 23 marca 2018, Spółka poinformowała o sukcesie prywatnej oferty sprzedaży przez Twiti Investments Ltd („Twiti”) („Oferta”) 1.920.772 istniejących akcji, z przychodami w wysokości 174.790 tys. zł (równoważność ok. 51 milionów dolarów amerykańskich). Cena sprzedaży jednej akcji w Ofercie wyniosła 91 zł. Wśród podmiotów, które nabyły akcje Spółki byli inwestorzy instytucjonalni specjalizujący się w sektorze ochrony zdrowia i biotechnologii ze Stanów

Zjednoczonych, którzy wzmocnili i zróżnicowali strukturę akcjonariatu Spółki. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju ("EBOR") oraz PFR Life Science sp. z o.o. ("PFR Life Science"), część Polskiego Funduszu Rozwoju, którzy zainwestowali w Spółkę odpowiednio 61,4 miliona zł i 38,3 miliona PLN, byli filarami Oferty. Przychody ze sprzedaży akcji przez Twiti zostały pożyczone Spółce na podstawie umowy pożyczki pomiędzy Twiti a Spółką. Pożyczka od Twiti pierwotnie miała zostać spłacona w terminie do 30 czerwca 2018 roku w formie umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności: wierzytelności Spółki z tytułu opłacenia przez Twiti, takiej samej liczby akcji zwykłych na okaziciela Spółki nowej emisji jak liczba akcji sprzedanych w ramach oferty prywatnej, które miały zostać wyemitowane przez Spółkę po tej samej cenie emisyjnej jak cena uzyskana ze sprzedaży akcji w ramach oferty prywatnej oraz wierzytelności Twiti z tytułu spłaty pożyczki od Twiti. Ostatecznie pożyczka została spłacona przez Spółkę w formie gotówki w dniu 23 kwietnia 2018 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 roku. W związku z inwestycją, Mabion i Twiti zgodzili się, że dopóki PFR Life Science lub EBOR będą posiadali akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego Spółki, EBOR, po konsultacji z PFR Life Science, będzie miał prawo nominować kandydata do Rady Nadzorczej Spółki, który będzie spełniał kryteria niezależności określone w Załączniku II do zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. w sprawie roli dyrektorów niewykonawczych lub nadzorczych spółek notowanych na giełdzie oraz w komitetach rady nadzorczej.

15. Przychody przyszłych okresów

Spółka w przeszłości finansowała część swojej działalności operacyjnej dotacjami z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego administrowanego przez następujące instytucje rządowe w Polsce: Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego (ŁARR), Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) oraz Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Były to trzy projekty finansowania prac badawczo – rozwojowych i/lub wdrożenia leku MabionCD20, technologii produkcji analogów hormonu ludzkiej insuliny (technologia „double cutting”) oraz leku MabionHER2.

Środki trwałe, na które uzyskano dotację, zostały oddane do użytkowania w 2015 r. i w tym terminie rozpoczęto ich amortyzację. Odnośna część przychodów przyszłych okresów (dotacji) została również ujęta w wyniku finansowym (496 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 roku i 496 tys. zł w pierwszym kwartale 2017 roku - patrz również nota 10).

Bieżącą część przychodów przyszłych okresów stanowi ta część, w stosunku do której Zarząd spodziewa się, że będzie mogła być zakwalifikowana do przychodów w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. W szczególności dotyczy to:

- dotacji do inwestycji w środki trwałe, które zostaną rozpoznane jako przychód proporcjonalnie do wartości odpisów amortyzacyjnych rzeczowych środków trwałych sfinansowanych z dotacji;
- zaliczki otrzymanej od Celon Pharma S.A. na poczet wynagrodzenia za usługi dotyczące rozwoju procesu produkcji leków lub prototypów leków do wykorzystania przez Celon Pharma S.A., które będą zrealizowane przez Spółkę.

16. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

W tabeli poniżej przedstawiono wykaz wszystkich zaliczek otrzymanych od partnerów, z którymi Spółka zawarła umowy o współpracę w zakresie dystrybucji:

w tys. złotych	31 marca 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.
Mylan	34 139	34 813
FARMAK	1 052	1 043
ONKO	463	459
Sothema Laboratories	97	96
Lyfis	25	25
Razem zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	35 776	36 435

Zmiana wartości salda zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r., wynosząca 659 tys. zł, wynika wyłącznie ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walutach obcych (euro lub dolar amerykański, w przypadku Mylan). Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsce żadne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

17. Kredyty i pożyczki

a) Kredyty bankowe

W dniach 15 stycznia 2018, 15 marca 2018 i 28 marca 2018, Spółka wykorzystwała szóstą, siódmą i ósmą transzę kredytu z Banku Zachodni WBK, w wysokości odpowiednio 5.000 tys. zł, 2.500 tys. zł i 7.500 tys. zł. W ten sposób Spółka wykorzystwała pełną dostępną kwotę kredytu, tj. 75 milionów zł.

Ten kredyt został spłacony w całości 23 kwietnia 2018 r. ze środków z emisji akcji serii P.

b) Pożyczki od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych

Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną z kilku pożyczek uzyskanych między 5 stycznia 2018 r. a 9 marca 2018 r. od akcjonariuszy i osób powiązanych ze Spółką. Artur Chabowski (Prezes Zarządu Spółki), Robert Aleksandrowicz (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki) oraz Glatton Sp. z o.o. (akcjonariusz Spółki, podmiot kontrolowany przez Macieja Wieczorka, członka Rady Nadzorczej Spółki) udzielili Spółce pożyczek na odpowiednio 200 tys. zł, 1.500 tys. zł i 1.000 tys. zł. Pożyczki były udzielone na różne okresy i wszystkie zostały spłacone po 31 marca 2018 r., przed terminem ich wymagalności i przed datą publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego. Pożyczki były oprocentowane według stopy WIBOR 3M powiększonej o 2 punkty procentowe. Łączna kwota ww. pożyczek wynosiła 2.700 tys. zł.

W dniu 27 marca 2018 r. Spółka uzyskała 174.790 tys. zł z umowy pożyczki zawartej z Twiti Investments Limited, podmiotem kontrolowanym w 50% przez Roberta Aleksandrowicza, Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pożyczka była udzielona na okres do 30 czerwca 2018 r. i była oprocentowana według stopy

WIBOR 1M powiększonej o 3 punkty procentowe. Spółka pokryła również koszty związane z zawarciem umowy przez pożyczkodawcę. Pożyczka od Twiti została spłacona wraz z odsetkami 23 kwietnia 2018 r.

Umowy pożyczek od akcjonariuszy nie zawierały wymogu przedstawienia zabezpieczeń spłaty przez pożyczkobiorcę.

c) Pożyczki zabezpieczone na aktywach

Spółka jest stroną kilku umów leasingu zwrotnego na sfinansowanie zakupów sprzętu laboratoryjnego, które są traktowane jako pożyczki ze względu na fakt, że zakupy sprzętu sfinansowanego w ten sposób były w pierwszej kolejności w pełni opłacone przez Spółkę, a umowy leasingu zawierają nieodwołalne oferty odkupu sprzętu stanowiącego przedmiot umowy na zakończenie okresu leasingu. Te umowy są zawierane na okres od 3 do 4 lat i są zabezpieczone wekslami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka nie zawarła żadnych nowych transakcji leasingu zwrotnego.

W styczniu 2018 r. Spółka wykorzystwała środki z pożyczki udzielonej przez Idea Leasing S.A. w kwocie 208 tys. zł na zakup sprzętu komputerowego, który Spółka będzie wykorzystywać w związku z nowym systemem informatycznym wdrażanym w Spółce. Pożyczka jest zawarta na okres 2 lat i jest zabezpieczona wekslem in blanco, umową przewłaszczenia i zastawem rejestrowym na sprzęcie sfinansowanym z pożyczki. Pożyczkodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

a) Leasing operacyjny

Spółka wynajmuje przestrzeń biurową w Łodzi w ramach umowy leasingu operacyjnego, który wygasa 17 sierpnia 2020 r., z opcją przedterminowego rozwiązania w 2018 r. bez kary z tego tytułu. Łączna wysokość minimalnych przyszłych płatności leasingowych na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 450 tys. zł w 2018 roku i 200 tys. w 2019 roku. Koszt leasingu rozpoznany w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku wyniósł 150 tys. zł.

Umowa leasingowa zawiera klauzulę indeksacji, przewidującą podwyżki czynszu począwszy od 1 stycznia 2016 r. w oparciu o wskaźnik cen konsumpcyjnych. Oczekuje się, że indeksacja czynszu nie będzie miała istotnego wpływu na zobowiązania Spółki.

b) Leasing finansowy

Spółka jest użytkownikiem samochodów i sprzętu laboratoryjnego w ramach umów leasingu finansowego.

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę przewidują 3 do 5 letni okres leasingu. Zabezpieczeniem tych umów leasingu są weksle in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

Zmiany w stopie procentowej stanowiącej element kalkulacji wysokości raty leasingowej są przyczyną zmian w wysokości rat leasingowych. Wszystkie umowy leasingu zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła kilka nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 325 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 325 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 marca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. wynosi, odpowiednio: 6.305 tys. zł i 5.980 tys. zł. W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

w tys. złotych	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 marca 2018 (niebadane)	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2018 (niebadane)	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2017	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2017
W okresie do 1 roku	1 008	956	982	955
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 742	2 463	2 536	2 308
Razem	3 750	3.419	3 518	3 263

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

<i>w tys. złotych</i>	31 marca 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania handlowe	15 168	14 005
Zarachowane koszty badań klinicznych	2 198	2 123
Płatności oparte na akcjach (nota 23)	1 042	670
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	753	677
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	496	344
Pozostałe zobowiązania	678	675
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 335	18 495

20. Efektywna stawka podatku dochodowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągnęła zysków, które stanowiłyby podstawę do zapłaty podatku dochodowego oraz nie spełniła kryteriów do ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego. W związku z tym efektywna stawka podatku dochodowego była równa 0 (zero).

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka prowadziła działalność w Polsce, w ramach trzech zezwoleń wydanych przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną. W 2018 nie nastąpiły znaczące zmiany w zakresie kwot ani warunków skorzystania z ulg podatkowych przez Spółkę, tzn. Spółka ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r. poprzez obniżenie kwoty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 4.155 tys. złotych. Spółka nie ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od tej straty w związku z niespełnieniem warunków MSR 12 co do prawdopodobieństwa osiągnięcia dochodów podatkowych pozwalających na wykorzystanie straty przed upływem okresu na jej wykorzystanie. Kwota strat podatkowych z lat ubiegłych została przedstawiona w sprawozdaniu finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

21. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W zakresie rodzaju ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka, wielkości narażenia oraz zarządzania tymi ryzykami nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

22. Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie ma żadnych instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej. Na potrzeby ujawnienia wartości godziwych w odniesieniu do instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka stosuje metodę opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Główne pozycje instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmują: krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe oraz zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji. W ocenie kierownictwa Spółki wartości godziwe tych pozycji są zbliżone do ich wartości bilansowej.

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W Spółce nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie prowadziła sprzedaży do jednostek powiązanych ani zakupów od jednostek powiązanych.

Usługi zlecone przez Celon Pharma S.A., związane z rozwojem procesu produkcji leków lub prototypów leków do wykorzystania przez Celon Pharma S.A. zostały odroczone za zgodnym porozumieniem stron w związku z nadzwyczajnym obciążeniem pracami nad zakończeniem rozwoju leku MabionCD20. Więcej informacji zostało przedstawionych w nocie 15.

Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną od czterech z jej akcjonariuszy i podmiotów powiązanych, Twiti Investments Ltd., Glatton Sp. z o.o., p. Artura Chabowskiego i p. Roberta Aleksandrowicza. Szczegóły tych transakcji zostały przedstawione w nocie 17.

Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa (w tym płatności i wynagrodzenie oparte na akcjach)

W dniu 14 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza przyznała Panu Arturowi Chabowskiemu, obecnemu Prezesowi Zarządu Spółki, nagrodę motywacyjną dotyczącą oferty publicznej, polegającą na przyznaniu mu kwoty 0,4% łącznej wartości każdej przyszłej emisji akcji na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nabycie prawa do płatności następuje z dniem otrzymania przez Spółkę wpływów z emisji. Płatność ma być uregulowana gotówką. W dniu 31 marca 2017 r. Rada Nadzorcza zmieniła warunki premii motywacyjnej przyznanej Prezesowi Zarządu Spółki w taki sposób, iż wartość przewidywanej płatności na bazie akcji została podwyższona o 1% za każdy 1 złoty dodatkowej ceny emisyjnej akcji ponad 100 zł (np. w przypadku jeżeli cena za jedną akcję w emisji wyniesie 110 zł, wysokość premii motywacyjnej wyniesie 0,44% łącznej wartości emisji). Pozostałe warunki premii nie uległy zmianie.

W dniu 24 stycznia 2017 r., Rada Nadzorcza przyznała Panu Sławomirowi Jarosowi, członkowi Zarządu Spółki, nagrodę motywacyjną, polegającą na przyznaniu mu wynagrodzenia w kwocie równej 0,075% wartości emisji akcji na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Powyższe nagrody motywacyjne zostały ujęte jako rozliczane w gotówce zobowiązanie z tytułu płatności opartych na akcjach i jest rozliczana przez okres nabywania prawa od daty przyznania (która przypada w dniu rozpoczęcia świadczenia usług) do przewidywanej daty emisji akcji, czyli 31 października 2017 r. Zmiana warunków premii motywacyjnej przyznanej Panu Arturowi Chabowskiemu, dokonana w dniu 31 marca 2017 r. jest ujęta jako modyfikacja, tzn. inkrementalny przyrost wartości godziwej dodatkowej nagrody jest rozliczany w okresie nabywania praw do tej dodatkowej nagrody - od 1 lipca 2017 roku do przewidywanej daty emisji akcji.

Według szacunków kierownictwa łączna kwota środków pieniężnych, które Spółka spodziewa się uzyskać z emisji akcji w ramach powyższej pierwotnej oferty publicznej wynosi 213,1 mln zł przy oczekiwanej cenie za jedną akcję stanowiącej równowartość w walucie obcej 102,50 zł.

Przewidywana data emisji akcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej została obecnie odłożona w czasie, pod warunkiem podjęcia stosownej uchwały przez akcjonariuszy, podczas gdy w ubiegłych okresach Spółka zakładała, że emisja akcji zostanie sfinalizowana do 31 października 2017 r. Ta zmiana była spowodowana głównie sukcesem emisji akcji serii P, w efekcie której, w kwietniu 2018 roku Spółka pozyskała 174,8 mln zł ze sprzedaży 1.920.772 akcji serii P po 91 zł za jedną akcję. Szczegóły tej transakcji zostały przedstawione w nocie 26. W dniu 23 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki przyznała pp. Arturowi Chabowskiemu i Sławomirowi Jarosowi nagrodę motywacyjną w związku ze sprzedażą akcji serii P w wysokości takiej jak przewidziana w przypadku emisji akcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nagroda nie została wypłacona do dnia niniejszego sprawozdania.

Na podstawie łącznej wartości emisji i ceny sprzedaży akcji (tylko nowych akcji) obliczono rezerwę na nagrody motywacyjne. Wartość nagrody rozliczanej w gotówce oszacowana do wypłaty po zakończeniu oferty publicznej została zdyskontowana według stopy dyskonta wynoszącej 12% (stopa dyskonta odzwierciedla ryzyko, że łączna wartość oferty publicznej może różnić się od kwoty, jakiej oczekuje kierownictwo). Wartość zobowiązania jest przeliczana na koniec każdego kolejnego okresu sprawozdawczego biorąc pod uwagę zmianę oczekiwań co do całkowitej wartości oferty publicznej w przewidywanej dacie emisji akcji. Na dzień 31 marca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Spółka rozpoznała odpowiednio 1.041 tys. zł i 670 tys. zł jako zobowiązanie. W efekcie, w pierwszym kwartale 2018 roku wartość zobowiązania z tytułu płatności opartych na akcjach zwiększyła się o 371 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie 2017 roku Spółka rozpoznała 126 tys. zł jako koszty okresu dotyczące wynagrodzenia opartego na akcjach.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz jej Rady Nadzorczej:

w tys. złotych	1 stycznia 2018 – 31 marca 2018 (niebadane)	1 stycznia 2017 – 31 marca 2017 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	72	11
Wynagrodzenie członków Zarządu	159	159
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	231	170
Płatności oparte na akcjach	371	462
Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej	602	532

24. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka nie miała żadnych zobowiązań umownych dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych czy prac rozwojowych.

25. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Spółka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego, regulacyjnego ani arbitrażowego, które według oczekiwań kierownictwa mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Spółka powzięła informację, iż wniosek Spółki o dofinansowanie projektu pn. "Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków" ("Projekt") złożony w ramach konkursu 2.1/2/2017 do działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Inteligentny Rozwój 2014-2020, został wybrany do dofinansowania. Całkowity koszt Projektu został określony na 172,88 mln zł, a rekomendowana wysokość dofinansowania jest równa wnioskowanej kwocie dofinansowania i wynosi 63,25 mln zł.

W dniu 18 kwietnia 2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("NWZA") podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.180.000 zł do 1.372.077,20 zł poprzez emisję 1.920.772 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Emisja akcji serii P będzie miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 KSH skierowanej do Twiti Investments Ltd. NWZA pozbawiło dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii P w całości. Cena emisyjna jednej akcji Serii P została ustalona na 91 zł za jedną akcję.

W dniu 23 kwietnia 2018 roku Spółka skierowała do Twiti ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH 1.920.772 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki. Twiti przyjął ofertę objęcia akcji serii P i w dniu 23 kwietnia 2018 roku została zawarta umowa objęcia akcji serii P, na podstawie której Twiti objął 1.920.772 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej w wysokości 91,00 zł za jedną akcję (łączna wartość emisji akcji serii P wyniosła 174,8 mln zł). Tego samego dnia Twiti opłaciło w całości cenę 174,8 miliona złotych za akcje serii P. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 kwietnia 2018 r.

Spółka zamierza wykorzystać środki uzyskane ze sprzedaży akcji m.in. na rozbudowę Centrum Badawczo Rozwojowego w Konstantynowie Łódzkim oraz pokrycie kosztów i zobowiązań związanych z rozwojem i komercjalizacją Mabion CD20.

W związku ze wstrzymaną emisją akcji na giełdzie poza terytorium Polski Spółka poniosła koszty doradztwa prawnego w wysokości 2.731 tys. zł, które zostały w całości spisane do wyniku finansowego w roku 2017 i w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku.

Na 31 marca 2018 roku Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty transakcyjne związane z emisją akcji serii P (w tym koszty doradztwa prawnego i pozostałych doradców profesjonalnych), ze względu na fakt, że uchwała NWZA niezbędna do zrealizowania tej emisji akcji została podjęta po 31 marca 2018 roku, a koszty transakcyjne miały w całości charakter warunkowy i nie zostałyby poniesione, gdyby emisja akcji nie doszła do skutku. Faktycznie poniesione w drugim kwartale 2018 roku koszty emisji akcji serii P pomniejszą nadwyżkę wartości emisyjnej nad nominalną wyemitowanych akcji ujętą w kapitale własnym.

Zarząd Spółki

Konstantynów Łódzki, dnia 30 maja 2018 roku



Artur Chabowski
Prezes Zarządu



Sławomir Jaros
Członek Zarządu



Jarosław Walczak
Członek Zarządu



Główna Księgowa
Jolanta Baranowska

