

# **Mabion S.A**

## **Sprawozdanie finansowe**

### **za rok obrotowy**

### **zakończony 31 grudnia 2018 r.**

Konstantynów Łódzki, dnia 9 kwietnia 2019 roku

A large, light gray geometric pattern of interconnected lines and dots, resembling a network or a stylized dome, is positioned in the lower half of the page, partially overlapping the text.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej</i>	Nota	2018	2017
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Koszt własny sprzedanych usług		-	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Koszty badań i rozwoju	8, 9	(44 931)	(43 257)
Koszty ogólnego zarządu	8	(21 005)	(21 322)
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 062	2 203
Pozostałe koszty operacyjne	10	(751)	-
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(64 625)</b>	<b>(62 376)</b>
Przychody finansowe	11	915	6 432
Koszty finansowe	11	(5 160)	(1 943)
<b>Strata brutto</b>		<b>(68 870)</b>	<b>(57 887)</b>
Podatek dochodowy	12	-	-
<b>STRATA NETTO</b>		<b>(68 870)</b>	<b>(57 887)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(68 870)</b>	<b>(57 887)</b>
<b>Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>	25	<b>(5,26)</b>	<b>(4,91)</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tys. złotych</i>	Nota	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	13	72 445	72 276
Należności długoterminowe		110	194
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>72 555</b>	<b>72 470</b>
Zapasy	14	10 298	7 159
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	2 606	1 649
Rozliczenia międzyokresowe czynne		840	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	58 418	1 038
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>72 162</b>	<b>9 975</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>144 717</b>	<b>82 445</b>
Kapitał zakładowy		1 372	1 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		108 923	2 549
Pozostałe kapitały zapasowe		714	-
Skumulowane straty		(68 870)	(57 887)
<b>Razem kapitał własny</b>	17	<b>42 139</b>	<b>(54 158)</b>
Przychody przyszłych okresów	18	32 656	12 067
Kredyty i pożyczki	20	1 386	1 858
Leasing finansowy	21	2 027	2 308
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>36 069</b>	<b>16 233</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	19	43 969	36 435
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	16 770	18 495
Kredyty i pożyczki	20	900	60 910
Przychody przyszłych okresów	18	3 546	3 575
Leasing finansowy	21	1 324	955
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>66 509</b>	<b>120 370</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>102 578</b>	<b>136 603</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>144 717</b>	<b>82 445</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Nota	2018	2017
<b>Strata brutto</b>		<b>(68 870)</b>	<b>(57 887)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	13	10 662	8 045
Przychody z tytułu odsetek	11	(915)	(31)
Koszty odsetek	11	1 923	1 720
Przychody z tytułu dotacji	18	(1 994)	(1 945)
Koszty z tytułu dotacji	18	-	258
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	17	714	-
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>			
Zmiana stanu zapasów		(3 139)	(2 927)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(812)	2 182
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		(711)	12
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(4 496)	5 230
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		14 007	-
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji		(11 001)	(7 079)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>(64 631)</b>	<b>(52 422)</b>
Wpływy z dotacji		8 775	-
Spłata dotacji na prace badawczo – rozwojowe	18	(228)	(258)
Otrzymane zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	19	18 535	-
Odsetki otrzymane		770	31
Odsetki zapłacone		(2 158)	(1 478)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(38 938)</b>	<b>(54 127)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	13	(6 851)	(7 027)
Wzrost wartości innych aktywów trwałych		84	(84)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 767)</b>	<b>(7 111)</b>
Wpływy z emisji akcji	17	174 790	-
Koszty emisji akcji	17	(10 337)	-
Wpływy z pożyczek	20, 24	178 158	7 309
Wpływy z kredytów bankowych	20	15 000	72 500
Spłata pożyczek	20, 24	(178 404)	(4 783)
Spłata kredytów bankowych	20	(75 000)	(25 000)
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego		(1 121)	(2 576)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>103 086</b>	<b>47 450</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		57 380	(13 788)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>1 038</b>	<b>14 826</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>58 418</b>	<b>1 038</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tys. złotych</i>	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	17	<b>1 180</b>	<b>140 805</b>	-	<b>(138 256)</b>	<b>3 729</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem		-	-	-	(57 887)	(57 887)
Transakcje z akcjonariuszami						
Pokrycie straty netto za poprzedni rok obrotowy	17	-	(138 256)	-	138 256	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>		<b>1 180</b>	<b>2 549</b>	-	<b>(57 887)</b>	<b>(54 158)</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem		-	-	-	(68 870)	(68 870)
Transakcje z akcjonariuszami						
Pokrycie straty netto za poprzedni rok obrotowy	17	-	(57 887)	-	57 887	-
Emisja akcji serii P	17	192	174 598	-	-	174 790
Koszty emisji akcji serii P	17	-	(10 337)	-	-	(10 337)
Emisja warrantów w ramach programu motywacyjnego opartego na akcjach	17	-	-	714	-	714
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>1 372</b>	<b>108 923</b>	<b>714</b>	<b>(68 870)</b>	<b>42 139</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# INFORMACJA DODATKOWA

## 1. Spółka

Mabion S.A. („Mabion“ lub „Spółka“) powstała 30 maja 2007 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. 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 Konstancin Łódzki.

Spółka została utworzona przez kilka krajowych spółek farmaceutycznych: Celon Pharma S.A – jednego z wiodących producentów leków stosowanych w terapiach specjalistycznych (w tym onkologicznych) w Polsce, Polfarmex S.A. – znaczącego producenta leków na receptę w Polsce, IBSS Biomed – największego w Polsce i znaczącego w Europie producenta szczepionek oraz Genexo – firmę działającą głównie w obszarze leków na cukrzycę i produktów medycznych. Dwa inne podmioty założycielskie, prowadzące prace w obszarze biotechnologii, to BioCentrum Sp. z o.o. i Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona w nocie 17.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion jest pierwszą polską spółką biotechnologiczną zajmującą się opracowaniem i wprowadzaniem leków biotechnologicznych opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych, która stanowi dzisiaj fundament walki z najpoważniejszymi schorzeniami dzięki dwóm wyjątkowym cechom – specyficzności i bezpieczeństwu. Rozwijane przez Spółkę leki to terapie celowane, charakteryzujące się zdolnością rozpoznania czynnika powodującego chorobę i oddziaływania tylko na niego. Odpowiednia inżynieria struktury naszych leków sprawia, że przypominają one cząsteczkę organizmu pacjenta i istnieje istotnie zmniejszone ryzyko, że układ odpornościowy potraktuje przeciwciało jako obce białko. W przeciwieństwie do terapii chemicznych czy terapii opartych o białka izolowane z tkanek zwierzęcych, gwarantuje to bardzo niską toksyczność rozwijanych terapii i stanowi niezwykle ważną korzyść dla pacjenta. W efekcie Spółka tworzy biopodobne wersje leków biologicznych (w odróżnieniu od leków opartych na substancjach chemicznych), koncentrując się na tych lekach, na które jest akceptacja na dotychczasowym rynku i które są rozsądnie blisko upływu terminu ochrony patentowej.

Spółka jest w końcowej fazie prac rozwojowych dotyczących najbardziej priorytetowego leku o nazwie MabionCD20, będącego lekiem biopodobnym do leku MabThera (rituximab), który jest istniejącym lekiem referencyjnym dostępnym na rynku. Zastosowania lecznicze MabionCD20 obejmują leczenie chłoniaków nieziarniczych, białaczki i reumatoidalnego zapalenia stawów.

## 2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF“) na dzień sprawozdawczy. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest również zgodne z MSSF wydanymi przez RMSR, ponieważ pomiędzy MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF wydanymi przez RMSR nie występują różnice w zakresie standardów, które mają zastosowanie do działalności Spółki.

Najważniejsze zasady rachunkowości, które zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 4. Te same zasady były zastosowane we wszystkich latach obrotowych, chyba, że zostało to wyraźnie stwierdzone inaczej. Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, które zostały wydane, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone oraz tych, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku, został przedstawiony w nocie 5.

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga to również od kierownictwa dokonania subiektywnego osądu w kwestii zastosowania zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. Istotne oszacowania księgowo i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 6.

## 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. 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.

Na dzień bilansowy Spółka otrzymała list wspierający od jednego ze swoich akcjonariuszy, z treści którego wynika, iż wskazany akcjonariusz zapewni finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ponadto na dzień bilansowy Spółka dysponowała linią finansową na kwotę 30 milionów zł z tytułu przyznanego kredytu w Santander Bank Polska S.A. (dawniej: Bank Zachodni WBK S.A., patrz również nota 20a), z czego 15 milionów zł będzie dostępne po wydaniu przez Europejską Agencję Leków („EMA“) pozytywnej opinii dotyczącej wprowadzenia do obrotu leku MabionCD20.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie 17, Spółka w kwietniu 2018 pozyskała 174.790 tys. zł w drodze prywatnej emisji akcji, które zostały wykorzystane na spłatę zobowiązań kredytowych i pożyczek oraz są wykorzystywane do finansowania bieżącej działalności Spółki, w szczególności prac badawczo-rozwojowych.

W ocenie Zarządu dalsze pozyskiwanie finansowania dostępnego na rynku, w tym umowy na wyłączność z przyszłymi partnerami dystrybucyjnymi (patrz nota 19) oraz ewentualne wsparcie ze strony akcjonariuszy (zarówno strategicznych jak i uczestników rynku giełdowego) zapewnią Spółce finansowanie niezbędne do zakończenia prac rozwojowych związanych z lekiem MabionCD20. Dodatkowe informacje o bieżącym stanie prac rozwojowych nad MabionCD20 są przedstawione w rozdziale 4.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2018.

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

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby istniało ryzyko braku kontynuacji działalności przez Spółkę.

#### 4. Najważniejsze zasady rachunkowości

##### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej.

##### b) Transakcje i salda w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały ujęte na datę transakcji w złotych przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na tę datę. Aktywa i zobowiązania pieniężne w walutach obcych zostały przeliczone na złote na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu wymiany danej waluty na tę datę określonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”).

Dodatknie i ujemne różnice kursowe z rozliczenia transakcji w walutach obcych, a także wynikające z okresowego przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych ujmują się w wyniku finansowym.

Walutowe pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane na złote z zastosowaniem kursu wymiany Narodowego Banku Polskiego na datę transakcji.

##### c) Ujmowanie przychodów

W latach, których dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, Spółka nie rozpoznawała przychodów ze sprzedaży. W poprzednich latach Spółka generowała przychody ze świadczenia usług badawczo – rozwojowych świadczonych między innymi na rzecz akcjonariuszy Spółki, w tym z procedur rozwoju leków. Całkowite wynagrodzenie wynikające z tego rodzaju umów alokowane jest do poszczególnych elementów zlecenia, które rozliczane są oddzielnie. Przychody ujmują się w okresie, w którym nastąpiło wykonanie danego elementu umowy; każdy element umowy realizowany jest przez pewien okres.

Spółka na obecnym etapie działalności nie rozpoznaje innych przychodów. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, kwestia rozpoznania przychodów ze sprzedaży produktów zależy od wyniku oceny wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu leku MabionCD20, który Spółka złożyła w EMA w czerwcu 2018 roku.

##### d) Dotacje

Spółka otrzymuje pomoc finansową na rozwój i produkcję leków. Dotacje są otrzymywane w postaci środków pieniężnych przekazywanych w zamian za spełnienie, w przeszłości i w przyszłości, pewnych warunków dotyczących działalności operacyjnej Spółki. Przychody z tytułu dotacji wykazuje się, gdy Spółka ma wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji i że je otrzyma.

W przypadku niespełnienia warunków środki pieniężne uzyskane od organów rządowych wykazuje się jako przychody przyszłych okresów, o ile warunki umowy dofinansowania nie przewidują obowiązku zwrotu dotacji w przypadku wystąpienia lub niewystąpienia przyszłych niepewnych zdarzeń, które są poza kontrolą Spółki.

Zazwyczaj takie dotacje wiążą się z wymogami w zakresie audytu nakładanymi przez instytucje pośredniczące. Z doświadczenia Spółki wynika, że instytucje pośredniczące wypłacające dotacje korzystają z praw do audytu. Spółka z zasady odracza ujęcie odnośnej dotacji jako przychodu do momentu spełnienia wszelkich aspektów wymogów w zakresie audytu.

Spółka uzyskuje dotacje na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz prace badawczo – rozwojowe.

Dotacje dotyczące kosztów badań i rozwoju są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób systematyczny na przestrzeni okresu, przez który jednostka ujmuje jako koszty odnośne wydatki, które dotacja ma zrekompensować.

Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów a następnie spisywane do pozostałych przychodów operacyjnych przez okres amortyzacji tych aktywów.

Sytuacja, w której dotacja staje się zwrotna, skutkuje zmianą szacunków, a zwrot jest ujmowany niezwłocznie najpierw w niezamortyzowanych przychodach przyszłych okresów, o ile występują, a następnie w wyniku finansowym bieżącego okresu.

##### e) Koszty badań i rozwoju

Koszty badań ujmują się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia i nie ujmują się żadnego składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac badawczych zgodnie z MSR 38.

Koszty związane z późniejszą fazą rozwojową również obciążają wynik finansowy w momencie poniesienia, chyba że spełnione są wszystkie warunki wymienione poniżej – w takim przypadku koszty prac rozwojowych są aktywowane w wartościach niematerialnych: (i) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży; (ii) jednostka ma zamiar ukończenia

składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży; (iii) składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne; (iv) zapewniona jest dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych; (v) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych podczas prac rozwojowych, które to nakłady można przyporządkować do składnika wartości niematerialnych.

Kryterium technicznej wykonalności uważa się za niespełnione do momentu uzyskania przez Spółkę zatwierdzenia leku przez właściwy organ regulacyjny.

#### f) Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

Spółka zawarła szereg strategicznych porozumień o komercjalizacji swoich leków poprzez udzielenie kontrahentowi wyłącznego prawa sprzedaży leku na określonych rynkach. Strony tych porozumień wpłacają Spółce zaliczki na poczet praw i licencji, które mają otrzymać po dopuszczeniu leku do obrotu. Spółka klasyfikuje te zaliczki jako zobowiązania finansowe, ponieważ nie ma bezwarunkowego prawa, by uniknąć dostarczenia gotówki w celu rozliczenia zobowiązania, jako że zwrot tych kwot zależy od wystąpienia bądź nieokreślonych zdarzeń w przyszłości lub od rozstrzygnięcia niepewnych okoliczności, które są poza kontrolą Spółki. Takie zobowiązania wyceniane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na fakt, że zdarzenie, które może uruchomić spłatę, może wystąpić w dowolnym momencie, zamortyzowany koszt jest równy kwocie do zapłaty na żądanie. W momencie rozstrzygnięcia niepewności odnośne kwoty podlegają będą reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów i będą ujmowane jako składnik wynagrodzenia za sprzedaż praw dystrybucji zgodnie z MSSF 15.

#### g) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący i odroczony obciąża wynik finansowy okresu, za wyjątkiem sytuacji, gdy dotyczy pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitałach lub w innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący stanowi oczekiwana kwota zobowiązania lub należności z tytułu podatku dochodowego za dany rok, obliczona przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na datę sprawozdawczą.

Podatek odroczony ujmuje się w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową. Wysokość podatku odroczonego określa się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według oczekiwań będą obowiązywać w momencie realizacji składnika aktywów lub rozliczenia zobowiązania na podstawie przepisów podatkowych, które weszły w życie lub zasadniczo weszły w życie na koniec okresu sprawozdawczego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się, gdy Spółka ma możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych nakładanych na Spółkę przez ten sam organ podatkowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych do rozliczenia, niewykorzystanej ulgi podatkowej i ujemnych różnic przejściowych są ujmowane do wysokości kwoty prawdopodobnych przyszłych dochodów podatkowych, które umożliwią ich wykorzystanie.

#### h) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt obejmuje cenę zakupu składnika aktywów oraz koszty, które można bezpośrednio przypisać do jego zakupu oraz przygotowania do zamierzonego użycia.

Zakupione oprogramowanie niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania obsługiwanego urządzenia jest kapitalizowane jako część danego urządzenia.

W przypadku, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych istotnych części o różnym okresie użytkowania, części te amortyzuje się oddzielnie. W przypadku zastąpienia takiej części składnika rzeczowych aktywów trwałych wartość bilansowa usuniętej części jest usuwana z bilansu, zaś nowa część jest ujmowana w koszcie danego składnika aktywów.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe po ich początkowym ujęciu są kapitalizowane, jeśli ich koszt można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Nakłady poniesione w związku z bieżącymi naprawami i konserwacją są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Podstawą amortyzacji (tj. kwotą podlegającą amortyzacji) jest koszt danego składnika aktywów pomniejszony o jego wartość rezydualną. Amortyzację nalicza się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających szacowany okres użytkowania aktywów.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty	nie podlegają amortyzacji
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 14 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 - 7 lat
Wartości niematerialne i prawne	2 - 15 lat

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres leasingu lub okres użytkowania, zależnie od tego, który z tych okresów jest krótszy.

Okresy użytkowania, metody amortyzacji i wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych podlegają aktualizacji na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby są korygowane prospektywnie.



#### **i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlega ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka szacuje wartość odzyskiwalną poszczególnych aktywów lub, jeśli składnik aktywów nie generuje wpływów środków pieniężnych niezależnie od innych aktywów, wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na rozwoju i komercjalizacji leku MabionCD20, dlatego uważa się całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wysokość odpisu z tytułu utraty wartości przyporządkowuje się proporcjonalnie do każdego aktywa w ramach danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne i ujmuje w wyniku finansowym danego okresu.

#### **j) Zapasy**

Ponieważ Spółka nie prowadzi jeszcze działalności produkcyjnej ani sprzedaży swoich produktów, zapasy obejmują wyłącznie materiały, które są stosowane na potrzeby prac badawczo - rozwojowych. Materiały wycenia się w cenie nabycia (tj. w cenie zakupu powiększonej o koszty transakcyjne), która odpowiada ich wartości sprzedaży netto. Zapasy zakupione na potrzeby działalności badawczo - rozwojowej nie są ujmowane w wyniku finansowym w momencie nabycia, ale w momencie wykorzystania, ze względu na fakt, że nie są to pozycje specyficzne dla działalności badawczo - rozwojowej i mają inne, alternatywne sposoby wykorzystania. Na zapasy z krótkim terminem ważności są tworzone odpisy i ich koszt jest ujmowany w wyniku finansowym danego okresu.

Koszt zapasów ustala się metodą „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

#### **k) Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe obejmują kaucje wniesione przez Spółkę wynajmującemu zgodnie z umową leasingu operacyjnego i kaucje stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umowy o dostawy lub świadczenie usług. Należności te są nieoprocentowane, a zatem w momencie początkowego ujęcia są wyceniane w wartości godziwej. W przypadku leasingu operacyjnego, różnica pomiędzy wartością nominalną przekazanej kaucji a początkową wartością godziwą jest traktowana jako składnik płatności z tytułu leasingu operacyjnego, o ile jest istotna. Po początkowym ujęciu należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności długoterminowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi i wpływ dyskontowania w momencie początkowego ujęcia nie jest istotny. W takich sytuacjach zamortyzowany koszt jest równy wartości nominalnej kaucji.

#### **l) Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe oraz pozostałe należności są wyceniane początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu aktywa takie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi i nie przekracza 12 miesięcy od dnia powstania. Takie należności są wyceniane w wartości nominalnej.

Należności niestanowiące aktywów finansowych (np. należności z tytułu podatku VAT) wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadza ocenę występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych należności, stanowiących aktywa finansowe. Kwota odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają wynik finansowy danego okresu oraz pomniejszają wartość bilansową należności

#### **m) Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne są ujmowane jako aktywa w wartości nominalnej w momencie dokonania płatności. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmuje się w wyniku finansowym przez okres konsumowania korzyści ekonomicznych wynikających z warunków zawartych umów.

#### **n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty płatne na żądanie i lokaty o początkowym terminie zapadalności do 12 miesięcy. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów i są one wyceniane w wartości nominalnej, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **o) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy ujmuje się w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Akcje prezentuje się w pozycji „kapitał zakładowy” dopiero po ich wpisaniu do rejestru sądowego. Nadwyżkę zapłaty otrzymanej lub należności z tytułu emisji akcji przewyższającej ich wartość nominalną wykazuje się w pozycji „nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej”.

Akcje wyemitowane ale niezarejestrowane ujmuje się w kapitałach w osobnej pozycji jako „kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany”.

Każda emisja instrumentów kapitałowych Spółki skierowana do wierzycieli celem umorzenia całości lub części zobowiązań finansowych Spółki, w przypadku kiedy wierzyciele są akcjonariuszami (bezpośrednimi lub pośrednimi), którzy jednocześnie działają w charakterze akcjonariuszy, rozlicza się poprzez zamianę wartości bilansowej długu na kapitał własny Spółki. Zaprzestanie ujmowania długu następuje wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione zostaną kryteria MSSF9. Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wynikającej z obowiązującego prawa lokalnego, a różnica między kwotą ujętą jako kapitał akcyjny a wartością bilansową usuniętego zobowiązania umownego ujmuje się w przychodach lub kosztach Spółki.

#### p) Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują głównie otrzymane dotacje (odnośna polityka została przedstawiona w nocie 4d)

#### q) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania stanowiące zobowiązania finansowe są wyceniane początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu zobowiązania te ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Pozostałe zobowiązania niebędące zobowiązaniami finansowymi wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### r) Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te ujmowane są według zamortyzowanego kosztu

#### s) Leasing

Spółka jest leasingobiorcą w ramach umów leasingu finansowego i operacyjnego.

Umowy leasingu, w których zasadniczo całe ryzyko i korzyści są przenoszone na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako umowy leasingu finansowego. Przedmiot leasingu używany w ramach leasingu finansowego ujmuje się jako składnik aktywów w chwili rozpoczęcia leasingu według niższej z dwu wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych. Odnośne zobowiązanie z tytułu płatności leasingowych, pomniejszone o obciążenia finansowe, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „leasing finansowy”. Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu obciążają wynik finansowy przez okres leasingu w taki sposób, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dotyczącą pozostałego do spłaty salda zobowiązania dla każdego okresu. Każda płatność z tytułu leasingu jest dzielona na zobowiązanie i koszty finansowe. Aktywa będące przedmiotem leasingu wycenia się po początkowym ujęciu zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w odniesieniu do własnych środków trwałych (szczegółowa polityka rachunkowości została opisana w nocie 4h).

Wszelkie pozostałe umowy leasingowe klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Płatności leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszt liniowo przez okres leasingu.

#### t) Płatności oparte na akcjach

Spółka wprowadziła rozliczany w gotówce program płatności opartych na akcjach. Pracownicy świadczący na rzecz Spółki usługi w zamian za wynagrodzenie w formie płatności gotówkowej opartej na wartości bazowych instrumentów kapitałowych wynikającej z oferty publicznej na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. na terytorium Europy lub w Stanach Zjednoczonych). Nabycie prawa do płatności następuje w dniu otrzymania przez Spółkę środków z emisji akcji. Spółka wycenia usługi pracowników i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Spółka ujmuje koszt usług pracowników i zobowiązanie do wynagrodzenia za te usługi w miarę ich świadczenia przez pracowników. Zobowiązanie ujmuje się przez okres nabywania praw, tj. w okresie od daty rozpoczęcia świadczenia usług do oczekiwanej daty pierwotnej oferty publicznej, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo dojścia do skutku oferta publicznej. Zobowiązanie jest wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem oczekiwanej wartości akcji, które mają być wyemitowane w ramach pierwotnej oferty publicznej na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz oczekiwanej daty takiej oferty. Ewentualne zmiany wynikające z ponownej wyceny zobowiązania ujmuje się w wyniku finansowym danego okresu (w pozycji „koszty ogólnego zarządu”).

Spółka wprowadziła program wynagrodzeń oparty na i regulowany akcjami własnymi. Spółka ujmuje koszty programu świadczeń kapitałowych (płatności w formie instrumentów kapitałowych) w kosztach działalności Spółki i, z drugiej strony, jako zwiększenie kapitału własnego.

W przypadku programów motywacyjnych dla pracowników, które są związane są z wynagrodzeniem za świadczoną przez nich pracę, wartość warrantów jest odnoszona w poczet kosztów operacyjnych, odpowiednio: a) w wariantcie porównawczym - w ciężar kosztów wynagrodzeń, b) w wariantcie kalkulacyjnym - w ciężar kosztów ogólnego zarządu. Wyemitowane warianty są ewidencjonowane na odrębnym koncie "Kapitał z emisji warrantów", które w sprawozdaniu finansowych jest prezentowane łącznie z pozostałymi kapitałami rezerwowymi. Wykorzystanie warrantów przez pracowników wiąże się z emisją akcji i dokonaniem rozliczeń wartości warrantów zaewidencjonowanych w kapitałach własnych. Otrzymane środki pieniężne są przez Spółkę kapitalizowane i nie są ujmowane jako przychód. W sprawozdaniu finansowym Spółka ujawnia informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie natury oraz zakresu umów dotyczących płatności w formie akcji, które funkcjonowały w danym okresie.

#### u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka zalicza odsetki zapłacone oraz odsetki otrzymane do działalności operacyjnej w sprawozdaniu przepływów pieniężnych.

## 5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe Spółki

### 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 sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie:

- a) 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.
- b) 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 sprawozdanie finansowe, w wyniku której uznała, iż nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

Od 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z MSSF 9, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- b) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- c) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Spółka kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych tzw. „kryterium SPPI” dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Spółka jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- a) model ogólny (podstawowy),
- b) model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług. W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy lub w horyzoncie życia instrumentu. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

### **Nowe standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące**

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka dokonała oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Spółka zidentyfikowała obecnie występującą umowę leasingu operacyjnego, która nie była ujmowana do tej pory jako leasing, a mogącą spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Spółka oszacowała jednak, że zastosowanie MSSF 16 nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

## **6. Ważniejsze oszacowania i osądy**

Stosując zasady rachunkowości opisane w nocie 4 kierownictwo 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. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane prospektywnie, począwszy od okresu, w którym uległy zmianie. Poniżej przedstawiono najważniejsze szacunki oraz osądy sformułowane przez kierownictwo, które mają największy wpływ na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

#### a) Aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące ulgi w podatku dochodowym

Spółka prowadzi działalność badawczo – rozwojową oraz produkcyjną głównie na potrzeby rozwoju jej głównego leku MabionCD20. Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo-rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („ŁSSE”). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musi spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka działała na podstawie trzech zezwoleń wydanych przez ŁSSE. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Na koniec 2016 r. Spółka uzyskała trzecie zezwolenie, które dotyczy nowej inwestycji w rozbudowę istniejącego zakładu produkcji leków. Maksymalna wartość kosztów kwalifikowanych na podstawie tego zezwolenia wynosi 26 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka poniosła koszty kwalifikowane na podstawie powyższego zezwolenia w łącznej kwocie 2.816 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. - 1.766 tys. zł).

W 2010 r. Spółka wykorzystała 552 tys. zł z dostępnej ulgi podatkowej. W odniesieniu do pozostałej części dostępnej ulgi podatkowej, ze względu na niepewność, czy przed upływem ważności ulg podatkowych (tj. 31 grudnia 2026 r.) wygenerowane zostaną zyski podatkowe, Spółka nie ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od tych ulg. Kwota ulgi podatkowej dostępnej na podstawie poniesionych kosztów kwalifikowanych (na podstawie trzech ww. zezwoleń), od której nie zostało ujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego, wynosi 46.863 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. (46.408 tys. zł na 31 grudnia 2017 r.). Wykorzystanie ulgi podatkowej możliwe jest tylko w stosunku do przyszłych zobowiązań podatkowych Spółki.

#### b) Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Stawki amortyzacji opierają się na oczekiwanym okresie użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Co roku Spółka weryfikuje przyjęte okresy użytkowania na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania określa się w odniesieniu do szacowanych okresów, podczas których Spółka ma zamiar czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka uwzględnia także doświadczenia przeszłe dotyczące podobnych aktywów, o ile występują. Spółka bierze również pod uwagę przewidywane zdarzenia przyszłe, które mogą mieć wpływ na okres użytkowania aktywów, takie jak zmiany technologii.

#### c) Określenie momentu spełnienia kryteriów kapitalizacji kosztów prac rozwojowych

Kryteria kapitalizacji kosztów prac rozwojowych przedstawiono w nocie 3e. Ze względu na ryzyka i niepewność dotyczące procesu uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie leku do obrotu, Spółka obecnie nie spełnia kryteriów kapitalizacji aktywów i w związku z tym koszty rozwoju są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia. Zasadniczo Spółka oczekuje, że będzie kapitalizować koszty prac rozwojowych od momentu zatwierdzenia leku przez odpowiedni organ regulacyjny. W tym momencie kryterium technicznej możliwości ukończenia leku – czyli najtrudniejsze z kryteriów do wykazania w procesie rozwoju leku – uważa się za udowodnione.

## 7. Segmenty operacyjne

Działalność Mabion koncentruje się na badaniach i rozwoju nowych leków opartych na biotechnologii oraz leków biopodobnych poprzez wykorzystanie współczesnych technik inżynierii genetycznej. Działalność prowadzona przez Spółkę obejmuje realizację własnych projektów polegających na opracowaniu, produkcji i sprzedaży leków stosowanych w leczeniu chorób złośliwych, a także autoimmunologicznych i metabolicznych. Spółka pracuje obecnie nad rozwojem kilku leków biopodobnych do leków oryginalnych (tak zwanych leków referencyjnych) stosowanych w leczeniu chorób złośliwych, a także autoimmunologicznych i metabolicznych. Lekiem o najwyższym priorytecie jest MabionCD20, który jest również na najbardziej zaawansowanym etapie rozwoju spośród wszystkich projektów. Spółka równolegle może prowadzić prace badawczo-rozwojowe na zlecenie innych podmiotów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła działalność gospodarczą tylko w Polsce.

W świetle powyższego zidentyfikowano jeden segment działalności. Informacje finansowe dotyczące tego segmentu wynikają bezpośrednio ze sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z sytuacji finansowej.

W latach 2017 i 2018 Spółka nie rozpoznawała żadnych przychodów.

Głównym decydentem operacyjnym jest Zarząd Spółki.

## 8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

<i>w tys. złotych</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Usługi obce	21 350	22 316
Koszty materiałów	7 583	10 951
Koszty wynagrodzeń pracowników	8 922	6 666
Amortyzacja	5 124	3 183
Koszty rejestracji leku	1 795	-
Pozostałe koszty	157	142
<b>Koszty badań i rozwoju według rodzaju</b>	<b><u>44 931</u></b>	<b><u>43 257</u></b>
Koszty biurowe	5 088	3 925
Koszty wynagrodzeń pracowników	5 033	3 968
Amortyzacja	5 538	4 862
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	893	751
Program menadżerski oparty na akcjach	714	-
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	797	971
Podatki i opłaty	616	526
Audyt i inne usługi poświadczające	252	1 031
Usługi doradcze i prawnicze	1 244	3 812
Pozostałe koszty	830	1 476
<b>Koszty ogólnego zarządu według rodzaju</b>	<b><u>21 005</u></b>	<b><u>21 322</u></b>

## 9. Koszty badań i rozwoju

<i>w tys. złotych</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
MabionCD20	44 014	42 757
MabionEGFR	856	312
Pozostałe projekty	61	189
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b><u>44 931</u></b>	<b><u>43 257</u></b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym jedynymi projektami badawczo-rozwojowymi dofinansowanymi w toku były projekty MabionCD20 i MabionEGFR, oba dofinansowane z funduszy UE.

W czerwcu 2018 Spółka złożyła wniosek do EMA o dopuszczenie MabionCD20 do obrotu, który został przyjęty do dalszej oceny w dniu 21 czerwca 2018 roku. Więcej informacji na temat procedury przed EMA o dopuszczenie MabionCD20 do obrotu jest zawarte w sprawozdaniu zarządu z działalności Spółki za rok 2018, w rozdziale 4.2.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>w tys. złotych</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dotacje (nota 18)	1 994	1 973
Pozostałe przychody operacyjne	68	230
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b><u>2 062</u></b>	<b><u>2 203</u></b>
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	447	-
Rezerwa związana z doprowadzeniem do stanu pierwotnego lokalu	100	-
Pozostałe	204	-
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b><u>751</u></b>	<b><u>-</u></b>

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 1 957 tys. zł i 1 973 tys. zł odpowiednio w 2018 r. i 2017 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

Rezerwa związana z doprowadzeniem do stanu pierwotnego lokalu dotyczy szacunkowych kosztów prac, które będą musiały być wykonane w momencie zakończenia umowy najmu powierzchni przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi, w momencie zakończenia najmu tej powierzchni, który jest planowany na 31 grudnia 2019 (patrz Nota 21).

## 11. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. złotych</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Przychody z tytułu odsetek	915	31
Dodatnie różnice kursowe netto	-	6 401
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>915</b>	<b>6 432</b>
Koszty odsetek	(1 923)	(1 720)
Ujemne różnice kursowe netto	(2 711)	-
Pozostałe koszty finansowe	(526)	(223)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 160)</b>	<b>(1 943)</b>

Ujemne różnice kursowe netto w 2018 roku 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 19. W 2017 roku Spółka rozpoznała z tego tytułu dodatnie niezrealizowane różnice kursowe.

## 12. Podatek dochodowy

<i>w tys. złotych</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Korekty dotyczące lat poprzednich	-	-
Podatek odroczony	-	-
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie efektywnej stawki opodatkowania

<i>w tys. złotych</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Strata brutto	(68 870)	(57 887)
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	13 085	10 998
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(823)	(784)
Przychody niezaliczone do przychodów podatkowych	389	388
Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	(2 854)	(221)
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	2 254	-
Różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	(9 486)	(8 845)
Różnice przejściowe, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101	1 808
Straty podatkowe, od których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(407)	(574)
Straty podatkowe niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach – działalność strefowa**	(2 259)	(2 770)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Pozycja obejmuje w szczególności nakłady na prace badawczo – rozwojowe, które nie są jeszcze zaliczane do kosztów uzyskania przychodu w bieżącym okresie.

\*\*Straty podatkowe wynikające z działalności w ŁSSE nie podlegają odliczeniu w przyszłości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Straty podatkowe wynikające z działalności pozastrefowej mogą podlegać odliczeniu w okresie kolejnych pięciu lat. Saldo niewykorzystanych strat podatkowych wynikających z działalności poza ŁSSE zaprezentowano poniżej.

Spółka nie rozpoznała żadnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach finansowych za lata kończące się 31 grudnia 2018 i 2017 roku. Spółka rozpoznała rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która została w całości skompensowana nadwyżką aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Następujące kwoty aktywów od strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach, ulg podatkowych oraz ujemnych różnic przejściowych (według stawki podatkowej 19%) nie zostały ujęte:

<i>w tys. złotych</i>	<b>Data ważności:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Strata podatkowa do rozliczenia za 2018 r.	koniec 2023 r.	407	-
Strata podatkowa do rozliczenia za 2017 r.	koniec 2022 r.	574	574
Strata podatkowa do rozliczenia za 2016 r.	koniec 2021 r.	156	156
Strata podatkowa do rozliczenia za 2015 r.	koniec 2020 r.	102	102
Ulg podatkowa (Nota 6)	koniec 2026 r.	46 863	46 408
Ujemne różnice przejściowe od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Bezterminowo	35 038	25 552
<b>Razem nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>83 140</b>	<b>72 792</b>

Łączna kwota rezerw od zysków podatkowych, które mogą w przyszłości zwiększyć podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym (według stawki podatkowej 19%), a które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 101 tys. zł na 31 grudnia 2018 (1.808 tys. zł na 31 grudnia 2017 r.)

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

<i>w tys. złotych</i>	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Systemy informatyczne	Pozostałe	Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w budowie	Razem
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>						
Wartość brutto	45 411	19 265	62	19 071	50	83 859
Umorzenie	(1 971)	(4 849)	(26)	(8 906)	-	(15 752)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>43 440</b>	<b>14 416</b>	<b>36</b>	<b>10 165</b>	<b>50</b>	<b>68 107</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>						
Nabycie	-	-	-	-	12 213	12 213
Przeniesienia	6	131	7	10 776	(10 920)	-
Amortyzacja za okres	(1 144)	(2 804)	(16)	(4 081)	-	(8 044)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>42 302</b>	<b>11 743</b>	<b>27</b>	<b>16 860</b>	<b>1 343</b>	<b>72 276</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>						
Wartość brutto	45 417	19 396	69	29 847	1 343	96 072
Umorzenie	(3 115)	(7 653)	(42)	(12 987)	-	(23 796)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>42 302</b>	<b>11 743</b>	<b>27</b>	<b>16 860</b>	<b>1 343</b>	<b>72 276</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2018 r.</b>						
Nabycie	-	-	-	-	10 853	10 853
Przeniesienia	527	520	507	3 196	(4 750)	-
Amortyzacja za okres	(1 974)	(2 918)	(68)	(5 702)	-	(10 662)
Wartość brutto zlikwidowanych aktywów	(13)	(17)	(3)	(261)	-	(294)
Umorzenie zlikwidowanych aktywów	13	17	3	240	-	273
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018r.</b>	<b>40 855</b>	<b>9 345</b>	<b>466</b>	<b>14 354</b>	<b>7 446</b>	<b>72 467</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>						
Wartość brutto	45 931	19 899	573	32 782	7 446	106 631
Umorzenie	(5 076)	(10 554)	(107)	(18 449)	-	(34 186)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>40 855</b>	<b>9 345</b>	<b>466</b>	<b>14 333</b>	<b>7 446</b>	<b>72 445</b>

Informacja o środkach trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych znajduje się w nocie 20.

Znacząca część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w 2018 r. została sfinansowana w ramach umów leasingowych (patrz nota 21).

Spółka nie sprzedawała w bieżącym okresie sprawozdawczym żadnych rzeczowych aktywów trwałych.

Zlikwidowane rzeczowe aktywa trwałe stanowiły aktywa niezdatne do dalszego wykorzystania w działalności operacyjnej Spółki, niemające znaczącej wartości odsprzedażowej.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno na dzień bilansowy jak i w przeszłych okresach. Większość rzeczowych aktywów trwałych Spółki jest relatywnie nowa, tj. zostały one zakupione w ciągu ostatnich pięciu lat. Obecnie rzeczowe aktywa trwałe wykorzystuje się do celów związanych z uzyskaniem certyfikatu Good Manufacturing Practice („GMP”). Docelowo aktywa te będą wykorzystywane do produkcji leku MabionCD20 na cele komercyjne. W opinii kierownictwa rozpoczęcie produkcji na potrzeby komercyjnej sprzedaży powinno nastąpić najpóźniej w 2020 roku.

### 14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje wyłącznie materiały. Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2018 r. wyniosła 7 582 tys. zł (10 951 tys. zł w 2017 r.).

Wzrost salda zapasów na koniec 2018 roku jest związany z zakupami materiałów i surowców niezbędnych do wyprodukowania próbnich serii leku MabionCD20 w dużej skali w zakładzie w Konstancynie Łódzkiej.

## 15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. złotych	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności z tytułu podatku VAT	2 171	1 437
Należności handlowe	7	8
Zaliczki na poczet materiałów i usług	70	138
Kaucje	108	-
Pozostałe należności	250	66
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>2 606</b>	<b>1 649</b>

W 2017 r. nie ujęto ani nie rozwiązano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występowały odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka utworzyła odpis w wysokości 88 tys. zł z tytułu utraty wartości zaliczek na poczet materiałów i usług.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zawiera nota 23.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. złotych	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	89	845
Depozyty	58 329	194
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>58 418</b>	<b>1 038</b>

Rating kredytowy banków, w których utrzymywane są depozyty oraz koncentrację ryzyka kredytowego przedstawia nota 23.

## 17. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

### a) Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem przez Spółkę jest zapewnienie zdolności do kontynuacji działalności w celu generowania zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu redukcji kosztu kapitału.

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponieważ Spółka generuje straty, dotychczas nie musiała spełniać tego wymogu.

W 2018, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wykorzystując możliwość przewidzianą w KSH, Spółka pokryła swoje straty netto za lata ubiegłe w łącznej kwocie 57.887 tys. zł poprzez zmniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W celu utrzymania optymalnej struktury kapitału Spółka może emitować nowe akcje, zaciągać pożyczki od akcjonariuszy, dokonywać zamiany długu na kapitał lub powiększyć swoje zadłużenie.

### b) Kapitał zakładowy i kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2017 roku kapitały własne Spółki składały się z 10 230 000 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do O) oraz 1 570 000 akcji imiennych z dodatkowymi prawami głosu (akcje serii A do C i E do G), tj. z każdej akcji imiennej jej posiadaczowi przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; pomiędzy wskazanymi seriami akcji nie występują żadne inne różnice. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 0,10 zł na akcję.

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 związku ze wstrzymaną emisją akcji na giełdzie poza terytorium Polski Spółka poniosła koszty doradztwa prawnego w wysokości 2.918 tys. zł, które zostały w całości spisane do wyniku finansowego w roku 2017 i 2018 roku (odpowiednio 2.402 tys. zł i 516 tys. zł).

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 (równowartość 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 wzmacnili 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.

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 (łącznie 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 ujęła koszty transakcyjne związane z emisją akcji serii P (w tym koszty doradztwa prawnego i pozostałych doradców profesjonalnych), w wysokości 10.337 tys. zł na pomniejszenie kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną wyemitowanych akcji.

Zestawienie zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostało przedstawione poniżej:

	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
<b>w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji</b>			
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>11 800 000</b>	<b>1 180</b>	<b>140 805</b>
Pokrycie straty netto za rok 2016	-	-	(138 256)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>11 800 000</b>	<b>1 180</b>	<b>2 549</b>
Pokrycie straty netto za rok 2017	-	-	(57 887)
Emisja akcji serii P	1 920 772	192	174 598
Koszty emisja akcji serii P	-	-	(10 337)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>13 720 772</b>	<b>1 372</b>	<b>108 923</b>

### c) Płatności w formie akcji

W dniu 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („ZWZ”) upoważniło Zarząd do wyemitowania nie więcej niż 125 000 warrantów subskrypcyjnych serii A i B, uprawniających uprawnionych pracowników do zakupu do 114.000 akcji zwykłych serii R i do 11.000 akcji zwykłych serii S, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena sprzedaży nowych akcji będzie wynosić 91 zł w przypadku akcji serii R i 0,10 zł w przypadku akcji serii S. Objęcie akcji i wykonanie praw z warrantów będzie możliwe w przypadku spełnienia kryteriów określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2018-2021 („Program”), który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki („RN”) w dniu 29 grudnia 2018 r. na podstawie upoważnienia ZWZ. Alternatywnie, warrantów mogą zostać odpłatnie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia.

W dniu 12 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2018 i rok 2019, stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (tj. osiągnięcie ceny minimalnej za 1 akcję Spółki w obrocie na rynku publicznym) dla warrantów serii A za rok 2018 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2018.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 grudnia 2018 roku:

Transza za rok	Warranty serii A			Warranty serii B			
	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Data przyznania uprawnienia	12.02.2019	brak	brak	12.02.2019	12.02.2019	brak	brak
Koniec okresu nabywania uprawnień	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022	12.02.2019	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022
Liczba przyznanych instrumentów	28 500 *	28 500 **	28 500 **	9 500	500	500 **	500 **
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 31 grudnia 2018	86,60 zł	86,60 zł	86,60 zł	86,60 zł	86,60 zł	86,60 zł	86,60 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej ***			brak			
Cena minimalna	190,00 zł	280,00 zł	400,00 zł	nd	nd	nd	nd
Dzień zatwierdzenia programu ****	28.06.2018						
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowym i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem						
Rozliczenie	Akcje Spółki						
Oczekiwana zmienność	37,91% (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za ostatnie 2 lata)						
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14.02.2020	14.02.2021	14.02.2022	14.07.2019	14.07.2020	14.07.2021	14.07.2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31.07.2022						
Stopa wolna od ryzyka	1,55% - 1,94%						
Stopa dywidendy	0%						
Prawdopodobieństwo odejścia	18,59% w skali roku						
Wartość godziwa warrantu na 31 grudnia 2018	1,83 zł	1,73 zł	2,74 zł	89,46 zł	89,51 zł	89,51 zł	89,51 zł
Model wyceny	Model dwumianowy						

Transza za rok	Warranty serii A			Warranty serii B			
	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
* w tym 23 300 dla wskazanych uprawnionych oraz rezerwa bez wskazania uprawnionych w kwocie 5 200							
** brak wskazania uprawnionych							
*** cena minimalna została zdefiniowana jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku							
**** początek okresu nabywania uprawnień							

Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy lista pracowników uprawnionych do uczestnictwa w Programie nie została określona przez Radę Nadzorczą, wycena wartości godziwej warrantów (z uwzględnieniem warunku rynkowego) została przygotowana w oparciu o pewne założenia. Wycena wartości godziwej warrantów będzie aktualizowana na każdy przyszły dzień bilansowy aż do daty ustalenia listy pracowników uprawnionych oraz przynależnej im liczby warrantów serii A i B za dany rok (data nabycia uprawnienia). Na datę nabycia uprawnienia zostanie określona ostateczna wycena wartości godziwej warrantu. Na kolejne dni bilansowe aktualizowana będzie jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabeżdą prawa (w oparciu o szacowane prawdopodobieństwo odejścia do końca okresu nabywania uprawnień).

Do wyceny wartości godziwej warrantu zastosowano model dwumianowy wyceny opcji. W ramach wyceny zostało określone prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości określonych cen akcji Spółki (zmiany cen akcji w okresach miesięcznych) w oparciu o historyczną zmienność cen akcji Spółki. Wycena dokonana została w procesie indukcji wstecznej przy uwzględnieniu warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) oraz możliwości wcześniejszego wykonania opcji zgodnie z warunkami Programu (w oparciu o przyjęte założenia w zakresie oczekiwanej przez osoby uprawnione minimalnej stopy zwrotu z warrantów). Całkowity koszt Programu na poszczególne dni bilansowe będzie szacowany w oparciu o najbardziej aktualne wyceny wartości godziwej warrantów oraz prawdopodobieństwo utraty przez uczestników Programu uprawnienia do warrantów. Koszty Programu rozpoznawane będą w czasie proporcjonalnie do okresu nabywania uprawnień dla poszczególnych transz warrantów.

W związku z nieosiągnięciem warunku rynkowego dla warrantów serii A za rok 2018 (cena minimalna na poziomie 130 zł) przed datą określenia przez Radę Nadzorczą listy uprawnionych do ich nabycia, ta transza warrantów nie została uwzględniona w wycenie Programu na 31 grudnia 2018 roku.

W przypadku nieosiągnięcia warunku rynkowego dla warrantów serii A za dany rok, Rada Nadzorcza może transzę warrantów nieprzyznaczonych z tego powodu przyznać wraz z warrantami serii A za rok, w którym ziścił się warunek rynkowy. Z uwagi na brak pewności, co do przyszłych decyzji Rady Nadzorczej w tym zakresie, oszacowanie kosztu Programu na 31 grudnia 2018 roku nie uwzględnia efektu przesunięcia nieprzyznaczonych w danym roku warrantów na kolejne lata. Nie wyklucza to możliwości przyznania tych warrantów w kolejnych okresach zgodnie z obowiązującą treścią regulaminu programu.

#### d) Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Akcjonariusz***	Siedziba	Liczba akcji	% udział w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd. *	Nikozyja, Cypr	2 380 072	17,35%	19,45%
Polfarmex S.A.	Kutno, Polska	1 437 983	10,48%	12,56%
Celon Pharma S.A. **	Łomianki, Polska	620 350	4,52%	7,28%
Fundusze zarządzane przez Generali PTE S.A.	Warszawa, Polska	1 490 545	10,86%	9,75%
Glatton Sp. z o.o. **	Łomianki, Polska	1 004 526	7,32%	6,57%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A.	Warszawa, Polska	1 068 007	7,78%	6,98%
Fundusze zarządzane przez Nationale Nederlanden PTE S.A.	Warszawa, Polska	938 031	6,84%	6,13%
Posiadacze poniżej 5% kapitału	n/d	4 781 258	34,85%	31,27%
<b>Razem</b>		<b>13 720 772</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Podmiot współkontrolowany przez pana Roberta Aleksandrowicza (Przewodniczący Rady Nadzorczej Mabion S.A. do 27 czerwca 2018 r.)

\*\* Podmioty kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez pana Macieja Wieczorka (Prezes Zarządu Mabion S.A. do 14 grudnia 2016 r., od 16 lutego 2017 r. członek Rady Nadzorczej Mabion S.A., od 28 czerwca 2018 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Mabion S.A.)

\*\*\* Akcjonariusze posiadający udział powyżej 5% zostali wyszczególnieni oddzielnie.

## 18. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	12 095	14 052
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	8 511	-
Zaliczka od Mylan na poczet praw do dystrybucji MabionCD20	14 007	-
Zaliczka od Celon Pharma na poczet usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał)	1 590	1 590
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>36 203</b>	<b>15 642</b>

Saldo zaliczki od Mylan dotyczy części zaliczek otrzymanych od Mylan na poczet przyszłych wyłącznych praw do dystrybucji leku MabionCD20, które były wcześniej rozpoznane jako zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji, a w 2018 stały się bezzwrotne w związku ze spełnieniem warunków określonych w Umowie z Mylan.

## Dotacje

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 (NCBR).

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, które zostały zakończone. W 2017 Spółka podpisała nowe umowy o dofinansowanie w celu sfinansowania prac badawczo-rozwojowych i prac związanych z wdrożeniem do produkcji leku MabionCD20, jak również prac badawczo-rozwojowych nad lekiem skierowanym przeciwko EGFR, jakkolwiek żadne przychody z tego tytułu nie zostały ujęte w 2018, ponieważ projekty nie zostały zakończone i rozliczone, w związku z czym projekty te nie miały wpływu na wynik finansowy Spółki.

W czerwcu 2018 Spółka podpisała z Ministrem Inwestycji i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu "Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków"(„CBR”) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt Projektu został określony na 172,88 mln zł

Projekty te są opisane bardziej szczegółowo w tabeli poniżej.

Nazwa / opis projektu	Nazwa programu dotacji	Razem kwota dotacji przyznanej (w tys. zł)	Razem kwota dotacji otrzymanej do 31.12.2018 (w tys. zł)	Razem kwota dotacji oczekiwanej do zakończenia projektu (w tys. zł)	Okres i status projektu
Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków (MabionCD20). Celem projektu było stworzenie innowacyjnego leku w formie biopodobnego humanizowanego przeciwciała monoklonalnego CD20, w tym budowa specjalnego zakładu biotechnologii do produkcji leków.	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	39 655	35 896	-	1 lipca 2010 r. – 29 maja 2015 r. <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony</b>
Innowacyjna technologia „double cutting” uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny. Celem projektu było opracowanie innowacyjnej, uniwersalnej technologii „double cutting” prowadzącej do uzyskania insuliny i jej analogów oraz ich produkcji.	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	24 087	9 492	-	1 maja 2011 r. – 31 grudnia 2017 r. <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony</b>
Rozwój kliniczny i rejestracja humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi (MabionHER2). Projekt dotyczył działalności badawczo-rozwojowej oraz realizacji badań klinicznych.	INNOMED	10 000	177	-	1 czerwca 2014 r. – 15 listopada 2018 r. <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony</b>
Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych (MabionCD20).	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 “Szybka ścieżka”	27 094	8 142 *	18 825 *	1 listopada 2016 – 31 grudnia 2019 <b>Status:</b> <b>Projekt w toku</b>
Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR. Projekt dotyczy prac badawczo-rozwojowych.	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, program sektorowy InnoNeuroPharm	28 354	369 *	27 884 *	1 sierpnia 2017 – 31 lipca 2022 <b>Status:</b> <b>Projekt w toku</b>
Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków. Celem projektu jest rozwój zaplecza badawczo-rozwojowego Spółki poprzez przygotowanie niezbędnej infrastruktury: budynku Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakupu aparatury badawczej, służącej prowadzeniu badań nad innowacyjnymi lekami (najnowsza generacja leków biotechnologicznych, przeciwciał monoklonalnych).	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020	63 247	-	63 247	20 stycznia 2018 – 31 grudnia 2021 <b>Status:</b> <b>Projekt w toku</b>

\* uwzględnia zwrot dotacji otrzymanej w 2018 roku ze względu na korekty finansowe

Dotacje wykazuje się, gdy Spółka ma wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji i że je otrzyma.

W tabeli poniżej przedstawiono zmiany stanu dotacji w latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym:

<b>w tys. złotych</b>	<b>Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>Dotacje na prace badawczo-rozwojowe</b>	<b>Dotacje w ramach ŁSSE-bony rozwojowe</b>	<b>Razem dotacje</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>15 997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 997</b>
Wpływy	-	-	-	-
Zwrot	-	(258)	-	(258)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 945)	258	-	(1 687)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>14 052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 052</b>
Wpływy	-	8 739	37	8 776
Zwrot	-	(228)	-	(228)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 957)	-	(37)	(1 994)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>12 095</b>	<b>8 511</b>	<b>-</b>	<b>20 606</b>

Dotacje do aktywów dotyczą projektu MabionCD20 (czyli dotacji na budowę zakładu do produkcji leku MabionCD20), natomiast dotacje do prac badawczo – rozwojowych dotyczyły projektu rozwijania technologii „double cutting”, projektu MabionHER2, skalowania procesu wytwarzania MabionCD20 i projektu MabionEGFR.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka miała niewypełnione warunki i inne zdarzenia warunkowe dotyczące pomocy publicznej przyznanej na realizację projektu MabionCD20. Spółka ma obowiązek spełnienia kryteriów trwałości przez trzy lata od zakończenia projektu, podczas których ma kontynuować dotowaną działalność bez znaczących zmian i w pierwotnych granicach geograficznych. Warunek ten wygaś z dniem 14 kwietnia 2018 r. Wg oceny kierownictwa Spółki, Spółka spełniła powyższy warunek.

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.

W dniu 15 listopada 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie zawartej z NCBR o dofinansowanie projektu badawczego MabionHER2 uwzględniając fakt, że kontynuacja projektu nie przyniesie korzyści ekonomicznych, w związku z działaniami podmiotów konkurencyjnych wobec Spółki. Spółka złożyła wniosek o rozwiązanie umowy bez obowiązku zwrotu dofinansowania otrzymanego w ubiegłych latach, które zostało wykorzystane zgodnie z zasadami programu na dofinansowanie kosztów badawczo-rozwojowych w ramach projektu MabionHER2. Nie ma jeszcze ostatecznej decyzji o warunkach rozwiązania umowy, jednakże na 31 grudnia 2017 r. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 221 tys. zł na pokrycie ewentualnych wydatków związanych ze zwrotem otrzymanego dofinansowania (w tym odsetki), która stanowi maksymalną potencjalną kwotę zwrotu, w oparciu o wydatki poniesione na tę część projektu, która nie została ukończona.

W 2018 roku Spółka otrzymała dotacje do wydatków poniesionych w dwóch projektach współfinansowanych z funduszy UE (skalowanie procesu wytwarzania MabionCD20 i projekt MabionEGFR) w łącznej wysokości 8.739 tys. zł oraz zwróciła dotacje w wysokości 228 tys. zł w związku z nieprawidłową klasyfikacją niektórych wydatków stwierdzoną w trakcie audytów. Kwota dotacji otrzymanych została ujęta w przychodach przyszłych okresów w związku z warunkami określonymi w umowach o dofinansowanie, które nie są w pełni kontrolowane przez Spółkę, a których niespełnienie może skutkować obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji.

Za wyjątkiem powyższych wydarzeń, nie miały miejsce żadne znaczące zmiany w zakresie dotacji uzyskanych przez Spółkę.

Bieżącą część przychodów przyszłych okresów stanowi tę 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.

W pozycji długoterminowych przychodów przyszłych okresów została wykazana ta część, w stosunku do której Zarząd spodziewa się, że będzie mogła być zakwalifikowana do przychodów w okresie późniejszym niż 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;
- dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych, które zostaną rozpoznane jako przychód w momencie, gdy Spółka będzie mieć wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji;
- zaliczek na poczet praw do dystrybucji otrzymanych od Mylan, w kwocie 14.007 tys. zł, która zgodnie z warunkami umowy z Mylan nie jest już zwrotna, a która będzie rozpoznana jako przychód po uzyskaniu przez Mabion pozwolenia na dopuszczenie MabionCD20 do obrotu.

## 19. Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

W tabeli poniżej przedstawiono wykaz wszystkich podpisanych umów o współpracę wraz z kwotami otrzymanych zaliczek i docelowymi rynkami zbytu objętymi poszczególnymi umowami:

<i>w tys. złotych</i>			
<b>Partner</b>	<b>Rynek</b>	<b>31 grudnia 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>
Mylan	Albania, Austria, Belgia, Bułgaria, Bośnia and Hercegowina, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Węgry, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Macedonia, Malta, Czarnogóra, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Szwecja, Wielka Brytania, Szwajcaria, Norwegia i Liechtenstein	42 297	34 813
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 075	1 043
ONKO	Turcja	473	459
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	99	96
Lyfis	Islandia	26	25
VMG	Kostaryka, Salwador, Nikaragua, Panama, Honduras, Belize, Trynidad i Tobago, Dominikana	-	-
<b>Razem</b>		<b>43 969</b>	<b>36 435</b>

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji w 2018 roku wynikają:

- zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walutach obcych (euro lub dolar amerykański, w przypadku Mylan),
- spełnienia się warunku otrzymania przez Spółkę kolejnej zaliczki od Mylan w wysokości 5 milionów USD (18.535 tys. zł),
- przeklasyfikowania części zaliczek otrzymanych od Mylan w kwocie 14.007 tys. zł z pozycji zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji do pozycji przychodów przyszłych okresów, stosownie do warunków umowy z Mylan (patrz nota 18).

W roku 2017 ani w 2018 żadne zaliczki nie zostały zwrócone.

Zaliczki otrzymane przez Spółkę podlegają zwrotowi w przypadku wystąpienia zdarzenia będącego poza kontrolą Spółki (tj. nieukończenia badań klinicznych prowadzonych w ramach prac rozwojowych nad lekiem i/lub niewydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu na określonym rynku przez organ regulacyjny), a zatem zostały sklasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Ponieważ moment wystąpienia bądź niewystąpienia ww. zdarzenia również jest poza kontrolą Spółki, zobowiązanie jest wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty na żądanie.

W listopadzie 2016 r. Spółka podpisała strategiczną, długoterminową umowę o współpracy („Umowa z Mylan”) z firmą Mylan Ireland Limited (100% spółka zależna od Mylan N.V., wspólnie określane dalej jako „Mylan”), światowym liderem w produkcji i dystrybucji leków. Zgodnie z umową Spółka otrzymała od Mylan kwotę 15 mln USD z przeznaczeniem na dalsze prace rozwojowe nad lekiem MabionCD20. Ponadto Spółka otrzymała od Mylan dodatkowe płatności w łącznej wysokości do 30 mln USD w zależności od złożenia wniosku do EMA i uzyskania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu leku MabionCD20 i wprowadzenia tego leku na rynek w kluczowych krajach Europy. Umowa z Mylan obejmuje także główne warunki umowy na produkcję i dostawy MabionCD20 i przewiduje zasady płatności licencyjnych opartych na rocznych przychodach netto ze sprzedaży leku. W przypadku niespełnienia pewnych warunków przez Spółkę, istnieje ryzyko, iż otrzymane zaliczki będą musiały zostać zwrócone.

Ponadto w latach 2012-2015 Spółka zawarła szereg umów dystrybucyjnych. Na podstawie tych umów poszczególni kontrahenci uzyskali prawo do wyłącznej dystrybucji leku Mabion CD20 na wskazanych rynkach docelowych. W ramach tych umów Spółka otrzymała zaliczki na poczet ich realizacji, zwrotne w przypadku negatywnego wyniku procesu rejestracji leku na określonym rynku. Wszystkie takie kwoty zostały wykazane jako zobowiązania finansowe.

Głównym celem spółki Mabion jest wprowadzenie rozwiniętych leków biopodobnych na rynki światowe, głównie na rynki Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, co wiąże się w obowiązkiem uzyskania pozwolenia na dopuszczenie tych leków do obrotu („rejestracji”), wydanego przez właściwe urzędy - Europejski Urząd ds. Leków („EMA”) i amerykańską Agencję Żywności i Leków („FDA”). Prace prowadzone przez Mabion nad rozwojem i wprowadzeniem leków na rynek są zgodne z wytycznymi EMA. FDA wydała do tej pory kilka regulacji dotyczących leków biopodobnych, niemniej przypadki rejestracji takich leków w USA są jak dotąd nieliczne i nie ma możliwości szerokiej weryfikacji niniejszych przepisów w praktyce.

Od początku swoich prac nad lekami biopodobnymi Mabion współpracowała z EMA w kwestii przestrzegania odpowiednich wytycznych i procedur związanych z procesem rejestracji w Unii Europejskiej, a także śledziła postępy prac nad wytycznymi FDA w sprawie rejestracji leków biopodobnych w Stanach Zjednoczonych.

W najbliższej przyszłości Spółka będzie kontynuować poszukiwanie innych partnerów w zakresie dystrybucji, zwłaszcza na rynkach Azji i Oceanii. W związku z podpisaniem innych kontraktów Spółka oczekuje, że uzyska dodatkowe płatności od partnerów zajmujących się dystrybucją.

## 20. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

<b>tys. złotych</b>	<b>31 grudnia 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>
Kredyty i pożyczki bankowe	-	60 000
Niezapłacone odsetki i zadłużenie na kartach kredytowych	17	291
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	2 269	2 477
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>2 286</b>	<b>62 768</b>

### a) Kredyty bankowe

W dniach 15 stycznia 2018, 15 marca 2018 i 28 marca 2018, Spółka wykorzystała 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 wykorzystała pełną dostępną kwotę kredytu, tj. 75 milionów zł. Ten kredyt został spłacony w całości 11 maja 2018 r. ze środków z emisji akcji serii P.

W dniu 17 lipca 2018 roku Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. (dawniej: Bank Zachodni WBK S.A.) umowę o kredyt rewolwingowy na finansowanie działalności operacyjnej Spółki, na okres dwóch lat od dnia zawarcia umowy. Kwota udzielonego Kredytu wynosi 30 mln zł, przy czym uruchomienie Kredytu w wysokości 15 mln zł nastąpi po spełnieniu warunków formalno-prawnych i ustanowieniu zabezpieczeń, a uruchomienie Kredytu w kwocie powyżej 15 mln zł może nastąpić po uzyskaniu przez Spółkę pozytywnej decyzji Europejskiej Agencji Leków dotyczącej rejestracji leku MabionCD20. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem Kredytu są hipoteka umowna na pierwszym miejscu do kwoty najwyższej 45 mln zł ustanowiona na prawie własności Spółki do nieruchomości w Konstancynie Łódzkiej i przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na tej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w drodze aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 K.p.c. każdorazowo do kwoty stanowiącej 150% kwoty kredytu oraz poręczenia i innej postaci zabezpieczenia udzielone przez podmioty powiązane z Spółką (główni akcjonariusze Spółki). Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec Banku oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez Bank. Wszystkie zabezpieczenia Kredytu zostały ustanowione w okresie określonym w umowie kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie skorzystała z możliwości zadłużenia się w ramach Kredytu.

### b) Pożyczki od akcjonariuszy

Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną z kilku pożyczek uzyskanych pomiędzy 5 stycznia 2018 r. a 9 marca 2018 r. od akcjonariuszy i osób powiązanych ze Spółką. Artur Chabowski (Prezes Zarządu Spółki), Robert Aleksandrowicz (w tamtym okresie Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki) oraz Glatton Sp. z o.o. (akcjonariusz Spółki, podmiot kontrolowany przez Macieja Wiczorka, w tamtym okresie 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 w 2018 roku przed terminem ich wymagalności. 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, ówczesnego 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 weksłami 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.

Jedyną transakcją leasingu zwrotnego zawartą przez Spółkę w 2018 r. była transakcja z Idea Getin Leasing S.A. na leasing sprzętu laboratoryjnego o wartości 366 tys. zł. zawarta w dniu 3 sierpnia 2018 r.

W styczniu i w czerwcu 2018 r. Spółka wykorzystała środki z dwóch pożyczek udzielonych przez Idea Getin Leasing S.A. w kwotach odpowiednio 208 tys. zł i 93 tys. zł na zakup sprzętu komputerowego, który Spółka będzie wykorzystywać w związku z nowymi systemami informatycznymi wdrażanymi w Spółce. Obie pożyczki są zawarte na okresy 2-letnie i są zabezpieczone weksłami in blanco, umowami przewłaszczenia i zastawami rejestrowanymi na sprzęcie sfinansowanym z pożyczek. 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 2.269 tys. zł.

## 21. Leasingi

### a) Leasing operacyjny

Spółka wynajmuje przestrzeń biurową w Łodzi w ramach umowy leasingu operacyjnego, który wygasa 30 października 2020 r., z opcją przedterminowego rozwiązania w 2018 r. bez negatywnych skutków w postaci kary z tego tytułu. Łączna wysokość minimalnych przyszłych płatności leasingowych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 660 tys. zł w 2019 r. Koszt leasingu rozpoznany w 2018 r. i 2017 r. wyniósł odpowiednio 705 tys. zł i 640 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.

Kierownictwo Spółki zamierza zakończyć najem przestrzeni biurowej z końcem 2019 roku. W związku z tą decyzją, w dniu 31 października 2018 r. Spółka złożyła do wynajmującego oświadczenie o rozwiązaniu umowy najmu pomieszczeń przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi z dniem 1 listopada 2018 roku, z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, z jednoczesną propozycją przedłużenia okresu wypowiedzenia do dnia 31 grudnia 2019 roku. Propozycja została zaakceptowana przez wynajmującego i strony podpisały stosowny aneks do umowy w lutym 2019 roku.

W związku z powyższym Spółka podjęła decyzję o skróceniu okresu amortyzacji inwestycji w obcy majątek trwałą, związanej z najmem powierzchni biurowej w Łodzi, począwszy od 1 stycznia 2018 r. Wpływ tej zmiany na niniejsze sprawozdanie finansowe w postaci zwiększonego o 825 tys. zł odpisu amortyzacyjnego został ujęty w kwocie amortyzacji, w kosztach ogólnego zarządu (patrz nota 8).

### 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 sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła kilka nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1.215 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1.215 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. wynosi, odpowiednio: 7.915 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 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

<i>w tys. złotych</i>	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2018	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2018	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2017	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2017
W okresie do 1 roku	1 377	1 304	982	955
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 375	2 027	2 536	2 308
<b>Razem</b>	<b>3 752</b>	<b>3 351</b>	<b>3 518</b>	<b>3 263</b>

## 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania handlowe	14 258	14 005
Zarachowane koszty badań klinicznych	-	2 123
Płatności oparte na akcjach (nota 24)	-	670
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	799	677
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	441	344
Pozostałe zobowiązania	1 272	675
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>16 770</b>	<b>18 495</b>

## 23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki jest narażona na szereg rodzajów ryzyka finansowego, takich jak: ryzyko rynkowe (zwłaszcza ryzyko zmian kursów walutowych i ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka i zarządzanie nimi jest obowiązkiem kierownictwa Spółki. Spółka nie ma sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Kierownictwo Spółki realizuje procesy zarządzania ryzykiem w sposób ciągły we wszystkich ważniejszych obszarach działalności Spółki. Ze względu na dynamiczną sytuację na rynku farmaceutycznym kierownictwo Spółki zarządza procesem monitorowania, kontroli i weryfikacji potencjalnego ryzyka w sposób ciągły, co obejmuje kilka etapów:

- przewidywanie i identyfikowanie potencjalnych grup ryzyka, dogłębna analiza ryzyka w celu aktywnego zapobiegania jego realizacji;
- ciągłe monitorowanie i kontrola istniejącego ryzyka;



- unikanie ryzyka – powstrzymywanie się od pewnych działań obarczonych wysokim ryzykiem;
- podejmowanie działań zapobiegawczych – opracowanie planu działania i odpowiednich procedur do natychmiastowego wdrożenia w przypadku materializacji ryzyka;
- utrzymywanie ryzyka na wcześniej wyznaczonym poziomie lub wdrażanie planów minimalizacji ryzyka;
- raportowanie zidentyfikowanego ryzyka i jego charakteru;
- przestrzeganie „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

Niniejsza nota przedstawia informacje o ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka wynikające z posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, a także cele, politykę i procesy stosowane w celu pomiaru ryzyka i zarządzania nim.

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe w posiadaniu Spółki oraz ich klasyfikację wg MSSF9:

<i>w tys. złotych</i>	<u>31 grudnia 2018 r.</u>	<u>31 grudnia 2017 r.</u>
<b>Pożyczki i należności</b>		
Należności długoterminowe	110	194
Należności handlowe	7	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 418	1 038
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>58 535</b>	<b>1 240</b>
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	43 969	36 435
Zobowiązania handlowe	14 260	14 005
Zarachowane koszty badań klinicznych	-	2 123
Kredyty i pożyczki	2 286	60 910
Leasing finansowy	3 351	3 263
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>63 866</b>	<b>116 736</b>

#### a) Ryzyko walutowe

Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji (środki otrzymane od partnerów w zakresie dystrybucji) są wyrażone w walutach obcych, co prowadzi do powstania ekspozycji na ryzyko walutowe do czasu wykorzystania tych środków (tj. zwrotu lub reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów, w zależności od wyniku niepewnych zdarzeń przyszłych).

Większość sprzętu laboratoryjnego i odczynników do prac badawczo-rozwojowych jest kupowana przez Spółkę w walutach obcych, głównie w euro i dolarach amerykańskich. Niekorzystne zmiany kursów wymiany walut (osłabienie się złotego względem walut obcych) może wpłynąć na poziom nakładów inwestycyjnych Spółki oraz zwiększyć koszty badań i rozwoju, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Ponieważ Spółka zamierza sprzedawać swoje leki na rynkach międzynarodowych (głównie w euro i w dolarach), oczekuje się, że ryzyko związane z wahaniami kursów walut będzie ograniczone w przyszłości po wprowadzeniu leków na rynek.

Spółka na bieżąco analizuje poziom ryzyka walutowego i potencjalny wpływ powyższych zmian na wyniki okresu. Kierownictwo Spółki nie uważa za konieczne zakupu instrumentów ograniczających wpływ zmian wynikających z przejściowych wahań kursów walutowych na wyniki finansowe i pozycję kapitałową.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walut obcych:

<i>w tys. złotych</i>	<u>Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)</u>			
	<u>Razem</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Pozostałe waluty obce</u>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>				
Należności handlowe	192	162	30	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	575	369	206	-
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(36 435)	(1 622)	(34 813)	-
Zobowiązania handlowe	(2 283)	(1 643)	(530)	(110)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>(37 951)</b>	<b>(2 734)</b>	<b>(35 107)</b>	<b>(110)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>				
Należności handlowe	8	14	(5)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 464	51	17 390	23
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(43 969)	(1 673)	(42 297)	0
Zobowiązania handlowe	(3 075)	(2 087)	(75)	(914)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>(29 572)</b>	<b>(3 695)</b>	<b>(24 987)</b>	<b>(890)</b>



Do obliczenia wielkości wzrostu / spadku straty netto przyjęto zmianę kursu wymiany waluty obcej wobec złotego o +/-5%. Analiza nie uwzględnia równoczesnych zmian innych zmiennych, takich jak stopy procentowe.

w tys. złotych	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)							
	2018				2017			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Wzrost kursu o 5%	(1 479)	(185)	(1 249)	(45)	(1,898)	(137)	(1,755)	(6)
Spadek kursu o 5%	1 479	185	1 249	45	1,898	137	1,755	6

#### b) Ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu oraz leasingu finansowego o zmiennym oprocentowaniu. Ryzyko to częściowo kompensują lokaty o oprocentowaniu zmiennym. Spółka regularnie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych w celu oszacowania wpływu określonych zmian stóp procentowych na wyniki finansowe. Spółka nie posiada instrumentów służących do ograniczania wpływu zmian stóp procentowych na przepływy pieniężne i wyniki finansowe.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko zmian przepływów środków pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych:

w tys. złotych	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	58 418	1 038
Kredyty i pożyczki	(2 286)	(62 768)
Leasing finansowy	(3 351)	(3 263)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>52 781</b>	<b>(64 993)</b>

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych, które zdaniem Spółki byłyby rozsądnie możliwe na dzień bilansowy:

w tys. złotych	2018	2017
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku wzrostu stopy procentowej o 100 punktów bazowych	528	(650)
spadku stopy procentowej o 100 punktów bazowych	(528)	650

#### c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia strat finansowych przez Spółkę w wyniku niewywiązania się przez klienta lub dostawcę będącego stroną instrumentu finansowego z umownych zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. W ocenie kierownictwa Spółki ryzyko kredytowe związane z portfelem należności handlowych oraz pozostałych należności stanowiących aktywa finansowe jest marginalne ze względu na stosunkowo niski poziom tych sald na każdy dzień bilansowy. Wynika to z niewielkiej skali sprzedaży, na którą składają się głównie transakcje z podmiotami powiązanymi (zob. nota 24).

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

w tys. złotych	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności długoterminowe	110	194
Należności handlowe	7	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	58 418	1 038
<b>Ekspozycja razem</b>	<b>58 535</b>	<b>1 240</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są deponowane w Santander Bank Polska SA, instytucji finansowej o ratingu BBB+ Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings i w Alior Bank SA, instytucji finansowej o ratingu BB Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings. Spółka ma znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, tzn. zwykle co najmniej 60%-70% salda jest utrzymywane w jednej instytucji finansowej. Kierownictwo Spółki uważa jednak, że deponowanie środków pieniężnych w bankach o stabilnym ratingu znacząco ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### d) Ryzyko płynności

Spółka nie generuje bieżących przychodów, a jej działalność do chwili obecnej była finansowana środkami uzyskanymi z emisji akcji, pożyczek akcjonariuszy i ofert prywatnych, dotacji państwowych i funduszy unijnych oraz ze sprzedaży usług badawczo – rozwojowych. Ponadto, Spółka uzyskała środki na finansowanie swojej działalności ze sprzedaży praw do dystrybucji leku MabionCD20 (nota 19). W 2018 r. zawarto umowę na kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (szczegóły umowy opisano w nocie 20). W 2018 Spółka z sukcesem zamknęła subskrypcję akcji nowej emisji i pozyskała 174.790 tysięcy zł od inwestorów instytucjonalnych i zagranicznych (szczegóły – patrz nota 17). Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych).

W tabeli poniżej przedstawiono niezdykontowane kwoty zobowiązań finansowych według ich umownych terminów wymagalności:

w tys. złotych	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane przepływy pieniężne					Powyżej 5 lat
		Razem	Poniżej 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lat	2 – 5 lat	
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	36 435	36 435	36 435	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	14 005	14 005	14 005	-	-	-	-
Zarachowane koszty badań klinicznych	2 123	2 123	2 123	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	60 910	60 910	60 910	-	-	-	-
Leasing finansowy	3 263	3 519	513	470	857	1 679	-
<b>Razem</b>	<b>116 736</b>	<b>116 991</b>	<b>113 985</b>	<b>470</b>	<b>857</b>	<b>1 679</b>	<b>-</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	43 969	43 969	43 969	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	14 260	14 260	14 160	100	-	-	-
Kredyty i pożyczki	2 286	2 478	503	503	887	585	-
Leasing finansowy	3 351	3 751	745	631	1 319	1 057	-
<b>Razem</b>	<b>63 866</b>	<b>64 458</b>	<b>59 377</b>	<b>1 234</b>	<b>2 206</b>	<b>1 642</b>	<b>-</b>

#### e) Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywane 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, pożyczki od udziałowców i pożyczki zabezpieczone na aktywach.

W ocenie kierownictwa Spółki wartości godziwe tych pozycji są zbliżone do ich wartości bilansowej. Powyższa wycena wartości godziwej jest zaliczana do poziomu 2. w hierarchii wartości godziwej (tj. dane wejściowe inne niż kwotowane ceny, możliwe do zaobserwowania bezpośrednio albo pośrednio). Główne dane wejściowe stosowane w celu określenia wartości godziwej kredytów i pożyczek bankowych stanowi bieżąca rynkowa stopa procentowa dla podobnych instrumentów, która wynosi 3,89 %. Wartość godziwa zobowiązania wynikającego ze zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji jest równa ich wartości bilansowej, którą stanowi kwota płatna na żądanie.

## 24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Struktura akcjonariatu jest przedstawiona w nocie 17. W Spółce nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie prowadziła sprzedaży do ani zakupów od jednostek powiązanych na warunkach odbiegających istotnie od warunków rynkowych.

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 18.

W 2018 i 2017 Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną z szeregu pożyczek od dwóch z jej akcjonariuszy: Twiti Investments Ltd., kontrolowanej w 50% przez ówczesnego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Roberta Aleksandrowicza i Glatton Sp. z o.o., kontrolowanej w 100% przez ówczesnego członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Macieja Wiczorka, a także od Prezesa Zarządu Spółki, Pana Artura Chabowskiego i od Pana Roberta Aleksandrowicza. Pożyczka od Twiti Investments Ltd udzielona zgodnie z umową z 22 marca 2018 roku była oprocentowana według WIBOR 1M powiększonej o 3p.p. Wszystkie pozostałe pożyczki od jednostek powiązanych były oprocentowane według stopy WIBOR 3M powiększonej o 2 p.p. Wszystkie pożyczki od jednostek powiązanych zostały w całości spłacone w tym samym roku, w którym zostały zaciągnięte (patrz dalsze informacje w nocie 20).

Pożyczki od jednostek powiązanych nie były zabezpieczone.

Spółka wypłaciła 192 tys. zł do Twiti Investments Limited tytułem zwrotu wydatków związanych z zawarciem umowy pożyczki z dnia 22 marca 2018 r.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o pożyczkach od podmiotów powiązanych w 2018 i 2017 roku:

<b>w tys. złotych</b>			<b>Splata w gotówce</b>		<b>Odsetki</b>		
<b>Daty zaciągnięcia pożyczek</b>	<b>Pożyczkodawca</b>	<b>Data wymagalności</b>	<b>Razem pożyczki</b>	<b>Data</b>	<b>Kwota</b>	<b>Odsetki naliczone</b>	<b>Odsetki zapłacone</b>
od 29 maja do 26 czerwca 2017 r.	Twiti Investments, Ltd.	Różne daty w 2017 r., ostatni termin płatności 31 grudnia 2017 r.	2 500	6 lipca i 31 sierpnia 2017	2 500	11	11
Od 9 listopada do 30 listopada 2017 r.	Glatton Sp. z o.o.		1 200	27 grudnia 2017	1 200	5	5
Od 4 grudnia do 7 grudnia 2017 r.	Artur Chabowski		555	20 grudnia 2017	555	1	1
<b>2017</b>			<b>4 255</b>		<b>4 255</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
27 marca 2018 r.	Twiti Investments Ltd.	Różne daty w 2018 r., ostatni termin płatności 30 czerwca 2018 r.	174 790	23 kwietnia 2018 r.	174 790	600	600
Od 27 lutego do 9 marca 2018 r.	Glatton Sp. z o.o.		1 000	2 maja i 24 maja 2018 r.	1 000	4	4
5 stycznia 2018 r.	Artur Chabowski		200	6 kwietnia 2018 r.	200	2	2
16 lutego 2018 r.	Robert Aleksandrowicz		1 500	2 maja 2018 r.	1 500	11	11
<b>2018</b>			<b>177 490</b>		<b>177 490</b>	<b>617</b>	<b>617</b>

#### 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 poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nabywanie 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 poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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 15. Dodatkowo, w dniu 23 marca 2018, wygasło upoważnienie dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 9a statutu Spółki. W związku z powyższym, kierownictwo Spółki zdecydowało nie rozpoznawać na 31 grudnia 2018 roku żadnej rezerwy na płatności oparte na akcjach.

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 w łącznej wysokości 779 tys. zł została wypłacona w czerwcu 2018 r., przy czym 109 tys. zł zostało ujęte w kosztach roku 2018 a pozostałe 670 tys. zł zostało zaksięgowane w korespondencji z rezerwą utworzoną w latach ubiegłych.

W dniu 12 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki przyznała pp. Arturowi Chabowskiemu i Sławomirowi Jarosowi nagrodę motywacyjną w związku z pozyskaniem przez Spółkę dotacji z funduszy UE w roku 2018. Nagroda w łącznej wysokości 140 tys. zł została wypłacona w marcu 2019, a całość została ujęta w kosztach 2018 roku.

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

<b>w tys. złotych</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	341	157
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 079	1 099
Płatności oparte na akcjach	109	-
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>1 529</b>	<b>1 255</b>
Rezerwy utworzone na płatności oparte na akcjach	-	(64)
Wycena warrantów w ramach programu motywacyjnego opartego na akcjach	308	-
<b>Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej</b>	<b>1 837</b>	<b>1 191</b>

## 25. Zysk / (Strata) na jedną akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako iloraz straty Spółki oraz średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych w ciągu roku, w tym akcji wyemitowanych, ale jeszcze niezarejestrowanych.

	2018	2017
Strata netto w tys. złotych	(68 870)	(57 887)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	13 089	11 800
Podstawowa strata na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	(5,26)	(4,91)

Średnia ważona liczba akcji przyjęta do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję jest taka sama, jak w przypadku podstawowego zysku na jedną akcję, ponieważ nie występują akcje rozwodniające.

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### a) Zobowiązania umowne

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

### b) Zobowiązania warunkowe

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.

## 27. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki przyznała pp. Arturowi Chabowskiemu i Sławomirowi Jarosowi nagrodę motywacyjną w związku z pozyskaniem przez Spółkę dotacji z funduszy UE w roku 2018. Nagroda w łącznej wysokości 140 tys. zł została wypłacona w marcu 2019, a całość została ujęta w kosztach 2018 roku.

W dniu 12 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki ustaliła listę osób uprawnionych do udziału w Programie motywacyjnym w 2018 i 2019 roku.

W 2019 roku, do daty publikacji niniejszych sprawozdań finansowych, Spółka zawarła z Idea Getin Leasing SA szereg umów leasingowych na sfinansowanie zakupów sprzętu laboratoryjnego o łącznej wartości 420 tys. zł.

W dniu 20 marca 2019 r. odbyła się kontrola dotycząca realizacji przez Spółkę warunku zezwolenia nr 203 z dnia 12 kwietnia 2012 r. na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE) dotyczącego zakończenia w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. budowy nowego zakładu wytwórczego innowacyjnych technologicznie leków biotechnologicznych, stosowanych w terapiach celowych nowotworów, zaburzeń układu immunologicznego i schorzeń metabolicznych, na terenie ŁSSE – Podstrefa Łódź, Kompleks 1. Na podstawie przeprowadzonych czynności kontrolnych stwierdzono, że wymieniony warunek został zrealizowany. Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej wysokości ok. 74,6 mln zł, z czego nakłady w wysokości 45 mln zł stanowią kwalifikowane koszty inwestycji.

**Zarząd**

**Artur Chabowski**  
Prezes Zarządu

**Jarosław Walczak**  
Członek Zarządu

**Sławomir Jaros**  
Członek Zarządu

**Grzegorz Grabowicz**  
Członek Zarządu

**Jolanta Baranowska**  
Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, dnia 9 kwietnia 2019 roku

---

