

# **Mabion S.A**

## **Sprawozdanie finansowe**

### **za rok obrotowy**

### **zakończony 31 grudnia 2017 r.**

Konstantynów Łódzki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

A large, light gray geometric pattern of interconnected lines and dots, resembling a network or a stylized dome, is positioned in the bottom right corner of the page.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej</i>	<i>Nota</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
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	(43 257)	(44 219)
Koszty ogólnego zarządu	8	(21 322)	(13 938)
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 203	2 626
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(62 376)</b>	<b>(55 531)</b>
Przychody finansowe	11	6 432	44
Koszty finansowe	11	(1 943)	(339)
<b>Strata brutto</b>		<b>(57 887)</b>	<b>(55 826)</b>
Podatek dochodowy	12	-	-
<b>STRATA NETTO</b>		<b>(57 887)</b>	<b>(55 826)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(57 887)</b>	<b>(55 826)</b>
<b>Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>	25	<b>(4,91)</b>	<b>(4,84)</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tys. złotych</i>	Nota	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	13	72 276	68 107
Należności długoterminowe		194	110
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>72 470</b>	<b>68 217</b>
Zapasy	14	7 159	4 232
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	1 649	3 831
Rozliczenia międzyokresowe czynne		129	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 038	14 826
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>9 975</b>	<b>23 030</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>82 445</b>	<b>91 247</b>
Kapitał zakładowy		1 180	1 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		2 549	140 805
Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany		-	-
Skumulowane straty		(57 887)	(138 256)
<b>Razem kapitał własny</b>	17	<b>(54 158)</b>	<b>3 729</b>
Przychody przyszłych okresów	18	12 067	14 012
Kredyty i pożyczki	20	1 858	-
Leasing finansowy	21	2 308	48
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>16 233</b>	<b>14 060</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	19	36 435	43 514
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	18 495	13 697
Kredyty i pożyczki	20	60 910	12 500
Przychody przyszłych okresów	18	3 575	3 575
Leasing finansowy	21	955	172
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>120 370</b>	<b>73 458</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>136 603</b>	<b>87 518</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>82 445</b>	<b>91 247</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tys. złotych</i>	Nota	2017	2016
<b>Strata brutto</b>		<b>(57 887)</b>	<b>(55 826)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	13	8 045	6 939
Przychody z tytułu odsetek	11	(31)	(25)
Koszty odsetek	11	1 720	217
Przychody z tytułu dotacji	18	(1 945)	(2 132)
Koszty z tytułu dotacji	18	258	-
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>			
Zmiana stanu zapasów		(2 927)	(3 061)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		2 182	(806)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		12	141
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		5 230	1 222
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji		(7 079)	105
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(12)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>(52 422)</b>	<b>(53 238)</b>
Spłata dotacji na prace badawczo – rozwojowe	18	(258)	(3 107)
Otrzymane zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	19	-	41 375
Odsetki otrzymane		31	25
Odsetki zapłacone		(1 478)	(276)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(54 127)</b>	<b>(15 221)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	13	(7 027)	(2 491)
Wzrost wartości innych aktywów trwałych		(84)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(7 111)</b>	<b>(2 491)</b>
Wpływy z emisji akcji	17	-	2 350
Wpływy z pożyczek	20, 24	7 309	
Wpływy z kredytów bankowych	20	72 500	31 580
Spłata pożyczek	23	(4 783)	(7 330)
Spłata kredytów bankowych		(25 000)	
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego		(2 576)	(136)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>47 450</b>	<b>26 464</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13 788)	8 752
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>14 826</b>	<b>6 074</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>1 038</b>	<b>14 826</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 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	Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	17	<b>1 116</b>	<b>115 386</b>	<b>15 980</b>	<b>(87 027)</b>	<b>45 455</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem					(55 826)	<b>(55 826)</b>
Transakcje z akcjonariuszami						
Rejestracja akcji serii N	17	34	15 946	(15 980)		-
Pokrycie straty netto za poprzedni rok obrotowy	17		(4 597)		4 597	-
Emisja akcji serii O	17	30	14 070			<b>14 100</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>		<b>1 180</b>	<b>140 805</b>	<b>-</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>-</b>	<b>(57 887)</b>	<b>(54 158)</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 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 z siedzibą w Kutnie. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej. Obecnie Mabion jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście 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 obecnie prowadzi prace rozwojowe dotyczące najbardziej priorytetowego leku o nazwie MabionCD20. MabionCD20 jest 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. Dodatkowe informacje o bieżącym stanie prac rozwojowych nad MabionCD20 są przedstawione w rozdziale 2.8 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2017.

## 2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 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 księgowe 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. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka ma znaczące straty z lat ubiegłych i ujemne pozycje kapitału obrotowego. Jak dotąd, Spółka finansowała swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach pożyczek od akcjonariuszy, emisji kapitału, kredytów bankowych, dotacji oraz przychodów od partnerów dystrybucyjnych.

Na dzień bilansowy Spółka otrzymała listy wspierające od akcjonariuszy (Twiti Investment Limited, Glattton Spółka z o.o., Celon Pharma S.A.), z treści których wynika, iż wskazani akcjonariusze zapewnią finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ponadto na dzień bilansowy Spółka dysponowała niewykorzystaną kwotą 15 milionów zł z tytułu przyznanego kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. (patrz również nota 20a).

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w nocie **Error! Reference source not found.**7, Spółka w kwietniu 2018 pozyskała 174.790 tys. zł w drodze prywatnej emisji akcji.

W ocenie Zarządu dalsze wsparcie ze strony akcjonariuszy (zarówno strategicznych jak i uczestników rynku giełdowego) oraz umowy na wyłączność z przyszłymi partnerami dystrybucyjnymi (patrz nota 19) zapewnią Spółce finansowanie niezbędne do zakończenia prac rozwojowych związanych z lekiem MabionCD20.

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

Niniejsze 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.

### 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”).

Dodatnie i ujemne różnice kursowe z rozliczenia transakcji w walutach obcych, a także wynikające z okresowego przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych ujemne 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 zanotowała żadnych przychodów. 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 ujemne się w okresie, w którym nastąpiło wykonanie danego elementu umowy; każdy element umowy realizowany jest przez pewien okres.

Spółka na obecnym etapie działalności nie generuje innych przychodów. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, kwestia uzyskania przychodów ze sprzedaży produktów zależy od wyniku badań klinicznych leku MabionCD20, które są obecnie w toku. Według szacunków Zarządu badanie zostanie ukończone do końca 2018 r., zaś komercjalizacja produktu potrwa do końca 2020 r. Spółka nie określiła jeszcze zasady ujmowania przychodów dla ww. przyszłych strumieni przychodów; przychody z przyszłych strumieni przychodów zostaną określone zgodnie z MSSF 15 (obowiązującym od 1 stycznia 2018 r.).

### 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 ujemne jako koszty odnośne wydatki, które dotacja ma zrekompensować.

Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów a następnie spiswane 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 ujemne się jako koszt w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

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

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

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.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach podlegają ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia, czy istnieją przesłanki dla odwrócenia odpisu. Odpisy z tytułu utraty wartości podlegają odwróceniu w przypadku zmiany szacunków zastosowanych przy określaniu wartości odzyskiwalnej. Odpisy z tytułu utraty wartości odwraca się wyłącznie do wysokości wartości bilansowej danego składnika aktywów (pomniejszonej o amortyzację), która zostałaby wykazana, gdyby nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto, ani nie odwrócono odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **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 dostawę 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. Jeżeli wpływ dyskontowania w momencie początkowego ujęcia nie jest istotny wówczas zamortyzowany koszt jest równy wartości nominalnej kaucji.

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności stanowiące aktywa finansowe są wyceniane początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu aktywa takie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności handlowe oraz pozostałe należności stanowiące aktywa finansowe są zaliczane do kategorii „pożyczki i należności” zgodnie z MSR 39.

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 trzech miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się w wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki.

#### **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 MSR 39 par. 39 (tj. w momencie kiedy zobowiązanie zostaje rozliczone). 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 pozostałych pozycjach kapitału własnego 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”).

#### **u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

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

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

### **a) Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku**

Spółka przeanalizowała wpływ na jej sprawozdania finansowe następujących zmian do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku:

#### **Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (opublikowane 16 stycznia 2016 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub później)**

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji, gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy

zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

**Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji (opublikowane 29 stycznia 2016 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub później)**

Zmiana do MSR 7 wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

**Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016 – zmiany do MSSF 12 (opublikowane 8 grudnia 2016 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub później)**

Zmiana precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych, joint-venture i spółek stowarzyszonych, dotyczą udziałów w innych jednostkach, klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5.

Zmiana do MSR 7 wprowadzająca obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej była w opinii zarządu Spółki jedyną zmianą, która weszła w życie w 2017, która ma wpływ na niniejsze sprawozdania finansowe. W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza pozycji zobowiązań wynikających z działalności finansowej na koniec okresów rocznych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

*w tys. złotych*

	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 038	14 826
Kredyty i pożyczki z okresem spłaty do 1 roku	(60 910)	(12 500)
Kredyty i pożyczki z okresem spłaty dłuższym niż 1 rok	(1 858)	-
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(61 730)</b>	<b>2 326</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 038	14 826
Kredyty i pożyczki ze stałą stopą oprocentowania	(292)	-
Kredyty i pożyczki ze zmienną stopą oprocentowania	(62 476)	(12 500)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(61 730)</b>	<b>2 326</b>

**b) Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie**

Spółka nie zastosowała żadnych z opublikowanych standardów, interpretacji ani nowelizacji istniejących standardów przed terminem ich wejścia w życie.

Spółka przeanalizowała wpływ następujących zmian w istniejących standardach zatwierdzonych w UE, które wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku lub później, na sprawozdanie finansowe Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastąpi MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych: aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu, aktywa wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa wyceniane poprzez inne całkowite dochody. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia i zależy ona od modelu zarządzania instrumentami finansowymi przyjętego przez jednostkę oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z takich instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model określania odpisów z tytułu utraty wartości – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 bez zmian. Kluczowe zmiany to (i) wymóg prezentacji w innych całkowitych dochodach wyniku zmian własnego ryzyka kredytowego jednostki wynikających w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz (ii) wymóg rozpoznania efektów zmiany warunków umownych umów kredytowych, które nie skutkują natychmiastowym rozliczeniem zobowiązania przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka przeanalizowała wpływ MSSF 9 na jej sprawozdania finansowe i stwierdziła, że:

- Metoda wyceny aktywów finansowych pozostanie niezmienną, tzn. aktywa, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSR 39 będą nadal wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9, ponieważ sposób zarządzania tymi aktywami może zostać przypisany do modelu „held to collect” i spełniają one kryteria testu SPPI;
- Kierownictwo nie oczekuje znaczącego wpływu zastosowania MSSF 9 w zakresie potrzeby ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o model oczekiwanych strat. Nowy model utraty wartości ma zastosowanie głównie do należności handlowych, pozostałych należności i środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Spółka nie ma znaczących kwot należności handlowych lub pozostałych należności, dlatego wpływ zastosowania modelu oczekiwanych strat kredytowych jest nieistotny. Środki pieniężne na rachunkach bankowych są przechowywane w instytucjach finansowych posiadających wysoki rating kredytowy, przez co oczekiwane straty kredytowe są również nieistotne.

## **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Wytyczne zawarte w MSSF 15 będą dotyczyć wszystkich umów, których wynikiem jest przychód. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujęcie przychodów, według ceny transakcyjnej, w momencie przekazania kontroli nad towarami lub usługami klientowi. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakiecie, które spełniają kryteria możliwości wyodrębnienia, są traktowane jako osobne obowiązki wykonania świadczenia z własnymi strumieniami przychodów; ewentualne zniżki i rabaty od ceny transakcyjnej z zasady przyporządkowuje się do poszczególnych możliwych do wyodrębnienia elementów pakietu. W przypadku przychodów zmiennych nowy standard wymaga uznania zmiennych kwot jako przychodu, pod warunkiem, że jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi istotne odwrócenie tych kwot w przyszłości. Ponadto zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w związku z zawarciem umowy z klientem kapitalizuje się i ujmuje w kosztach na przestrzeni okresu czerpania korzyści ekonomicznych z danej umowy.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka zamierza w ograniczonym zakresie zastosować MSSF 15 retrospektywnie (tzn. ujmując kumulatywny wpływ zastosowania standardu po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 roku bez przedstawiania przekształconych danych za okresy porównawcze). Spółka nie wygenerowała jeszcze znaczących przychodów, w związku z czym nowy standard nie będzie mieć znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki w momencie zastosowania po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 roku, z wyjątkiem potencjalnego wpływu na ujęcie kosztów zawartych kontraktów (jak wyjaśniono poniżej). Według kierownictwa Spółki powyższy standard nie wpłynie istotnie na wynik finansowy Spółki również w najbliższej przyszłości. Wynika to z faktu, że Spółka na obecnym etapie działalności nie generuje żadnych przychodów. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego kwestia uzyskania przychodów ze sprzedaży produktów zależy od wyniku badań klinicznych leku MabionCD20, które są obecnie w toku. Według szacunków Zarządu badanie zostanie ukończone do końca 2018 r., zaś komercjalizacja produktu potrwa do końca 2020 r. Jedyny oczekiwany wpływ z zastosowania MSSF 15 może wynikać z ujęcia jako aktywa kosztów zawartych kontraktów; Spółka jest w trakcie analizy czy koszty te spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywa, przy czym w obecnej ocenie kierownictwa Spółki efekt zastosowania standardu od 1 stycznia 2018 roku nie będzie znaczący.

## **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Nowy standard ustanawia wytyczne w zakresie ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu. Wszystkie transakcje leasingowe skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania składnika aktywów i powstaniem zobowiązania z tytułu obowiązku uiszczenia płatności. Tak więc MSSF 16 eliminuje rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy istniejące w MSR 17, wprowadzając jeden model ujmowania leasingu w sprawozdaniach finansowych przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie miał obowiązek ujęcia: (a) aktywów i zobowiązań z tytułu wszelkich transakcji leasingowych zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, z wyjątkiem aktywów niskocennych; oraz (b) amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów będącego przedmiotem leasingu; (c) odsetek od zobowiązania finansowego wymagających zapłaty za prawo użytkowania.

MSSF 16 w znaczącym zakresie powtarza uregulowania zawarte w MSR 17 w odniesieniu do ujmowania leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy. W rezultacie leasingodawca nadal klasyfikuje transakcje leasingowe jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Spółka zamierza w ograniczonym zakresie zastosować MSSF 16 retrospektywnie (tzn. ujmując kumulatywny wpływ zastosowania standardu po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2019 roku bez przedstawiania przekształconych danych za okresy porównawcze). Ponieważ Spółka wynajmuje lokale jako leasingobiorca (ujawnienia minimalnych płatności leasingowych zawarte są w Nocie 25a), Zarząd oczekuje, że zmiany standardu wpłyną na sprawozdanie finansowe Spółki. W 2018 r. Zarząd planuje wykonanie odpowiednich analiz wpływu tego standardu na Spółkę. Minimalne płatności leasingowe przedstawione w Nocie 25a stanowią przybliżone wartości opłat, które będą podstawą do wyliczenia minimalnych płatności leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 roku.

## **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 2017 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 2017 r. Spółka poniosła koszty kwalifikowane na podstawie powyższego zezwolenia w łącznej kwocie 1.766 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. Spółka nie poniosła jeszcze żadnych kosztów).

W 2010 r. Spółka wykorzystowała 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 46.408 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. (45.632 tys. zł na 31 grudnia 2016 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 prowadzi też 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 2016 i 2017 Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów.

Głównym decydentem operacyjnym jest Zarząd Spółki.

## **8. Koszty według rodzaju**

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

<i>w tys. złotych</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Amortyzacja	-	-
Koszty wynagrodzeń pracowników	-	-
Koszty materiałów	-	-
Pozostałe koszty	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług według rodzaju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Usługi obce	22 316	17 291
Koszty materiałów	10 951	16 806
Koszty wynagrodzeń pracowników	6 666	6 196
Amortyzacja	3 183	3 828
Pozostałe koszty	142	97
<b>Koszty badań i rozwoju według rodzaju</b>	<b>43 257</b>	<b>44 219</b>
Koszty biurowe	3 925	3 204
Koszty wynagrodzeń pracowników	3 968	2 933
Amortyzacja	4 862	3 111
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	751	1 766
Koszty płatności opartych na akcjach (program motywacyjny IPO)	-	720
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	971	758
Podatki i opłaty	526	545
Audyt i inne usługi poświadczające	1 031	66
Usługi doradcze i prawnicze	3 812	401
Pozostałe koszty	1 476	432
<b>Koszty ogólnego zarządu według rodzaju</b>	<b>21 322</b>	<b>13 938</b>

W sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku Spółka nieprawidłowo zaprezentowała wybrane koszty biurowe i koszty wynagrodzeń, stanowiące koszty ogólnego zarządu, w kwotach odpowiednio 246 tys. zł i 122 tys. zł, jako pozostałe koszty. Nieprawidłowa kwalifikacja została skorygowana w tych sprawozdaniach finansowych, w związku z czym dane porównywalne w powyższej tabeli dotyczące 2016 roku stanowią dane skorygowane.

## 9. Koszty badań i rozwoju

<i>w tys. złotych</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
MabionCD20	42 757	43 792
Technologia „double cutting”	2	19
MabionHER2	56	125
Pozostałe projekty	442	283
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>43 257</b>	<b>44 219</b>

Spółka zakończyła badania kliniczne leku MabionCD20 zarówno u pacjentów ze wskazaniem chłoniaki niezłośliwej („NHL”) jak i u pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów („RZS”). Obecnie Spółka pracuje nad przygotowaniem dokumentacji niezbędnej do złożenia wniosku do Europejskiej Agencji Leków o dopuszczenie Mabion CD20 do obrotu. Wszystkie pozostałe projekty są na etapie przedklinicznym, za wyjątkiem projektu „double cutting”, który został zakończony przed komercjalizacją. Bardziej szczegółowy opis poszczególnych projektów znajduje się w notcie 18.

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tys. złotych</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dotacje (nota 18)	1 973	2 131
Pozostałe przychody operacyjne	230	495
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 203</b>	<b>2 626</b>

## 11. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. złotych</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Przychody z tytułu odsetek	31	25
Dodatnie różnice kursowe netto	6 401	-
Pozostałe przychody finansowe	-	19
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>6 432</b>	<b>44</b>
Koszty odsetek	(1 720)	(217)
Ujemne różnice kursowe netto	-	(114)
Pozostałe koszty finansowe	(223)	(8)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(1 943)</b>	<b>(339)</b>

## 12. Podatek dochodowy

<i>w tys. złotych</i>	<b>2017</b>	<b>2016</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>2017</b>	<b>2016</b>
Strata brutto	(57 887)	(55 826)
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	10 998	10 607
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(784)	(792)
Przychody niezaliczone do przychodów podatkowych	388	382
Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	(221)	-
Różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	(8 845)	(9 055)
Różnice przejściowe, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 808	-
Straty podatkowe, od których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(574)	(156)
Straty podatkowe niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach – działalność strefowa**	(2 770)	(986)
<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 2016 i 2017 roku.

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>2017</b>	<b>2016</b>
Strata podatkowa do rozliczenia za 2017 r.	koniec 2022 r.	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
Strata podatkowa do rozliczenia za 2012 r.	koniec 2017 r.	-	23
Ulg podatkowa (Nota 6)	koniec 2026 r.	46 408	45 632
Ujemne różnice przejściowe od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Bezterminowo	25 552	16 707
<b>Razem nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>72 792</b>	<b>62 620</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 1.808 tys. zł na 31 grudnia 2017 (0 zł na 31 grudnia 2016 r.)



### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tys. złotych</i>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>					
Wartość brutto	45 270	19 184	16 181	1 565	<b>82 200</b>
Umorzenie	(795)	(2 087)	(5 931)	-	<b>(8 813)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>44 475</b>	<b>17 097</b>	<b>10 250</b>	<b>1 565</b>	<b>73 387</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>					
Nabycie	-	-	40	1 619	<b>1 659</b>
Przeniesienia	141	81	2 912	(3 134)	-
Amortyzacja za okres	(1 176)	(2 762)	(3 001)	-	<b>(6 939)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>43 440</b>	<b>14 416</b>	<b>10 201</b>	<b>50</b>	<b>68 107</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>					
Wartość brutto	45 411	19 265	19 133	50	<b>83 859</b>
Umorzenie	(1 971)	(4 849)	(8 932)	-	<b>(15 752)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>43 440</b>	<b>14 416</b>	<b>10 201</b>	<b>50</b>	<b>68 107</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>					
Nabycie	-	-	-	12 213	<b>12 213</b>
Przeniesienia	6	131	10 783	(10 920)	-
Amortyzacja za okres	(1 144)	(2 804)	(4 097)	-	<b>(8 044)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017r.</b>	<b>42 302</b>	<b>11 743</b>	<b>16 887</b>	<b>1 343</b>	<b>72 276</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>					
Wartość brutto	45 417	19 396	29 916	1 343	<b>96 072</b>
Umorzenie	(3 115)	(7 653)	(13 029)	-	<b>(23 796)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>42 302</b>	<b>11 743</b>	<b>16 887</b>	<b>1 343</b>	<b>72 276</b>

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

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 czterech lat. Obecnie rzeczowe aktywa trwałe wykorzystuje się do produkcji niewielkich partii leku MabionCD20 na potrzeby badań klinicznych. Docelowo aktywa te będą wykorzystywane do produkcji leku MabionCD20 na cele komercyjne. W opinii kierownictwa badania kliniczne zakończą się sukcesem, a rozpoczęcie produkcji na potrzeby komercyjnej sprzedaży powinno nastąpić najpóźniej w 2020 roku.

### 14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje wyłącznie materiały. Wartość zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2017 r. wyniosła 10 951 tys. zł (16 806 tys. zł w 2016 r.).

### 15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tys. złotych</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Należności z tytułu podatku VAT	1 437	3 162
Należności handlowe	8	7
Zaliczki na poczet materiałów i usług	138	608
Pozostałe należności	66	54
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>1 649</b>	<b>3 831</b>

W 2017 r. i 2016 r. nie ujęto ani nie rozwiązano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie występowały odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zawiera nota 22.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	845	21
Depozyty	194	14 805
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 038</b>	<b>14 826</b>

Rating kredytowy banków, w których utrzymywane są depozyty oraz koncentrację ryzyka kredytowego przedstawia nota 22.

## 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 2017, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wykorzystując możliwość przewidzianą w KSH, Spółka pokryła swoje straty netto za lata ubiegłe w łącznej kwocie 13.256 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 2015 r. kapitały własne Spółki składały się z 9 590 000 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do M) 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. Zestawienie zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostało przedstawione poniżej:

<i>w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji</i>	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>11 160 000</b>	<b>1 116</b>	<b>115 386</b>
Emisja akcji serii N	340 000	34	15 946
Emisja akcji serii O	300 000	30	14 070
Pokrycie straty netto za rok 2015			(4 597)
<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 i lata ubiegłe			(138 256)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>11 800 000</b>	<b>1 180</b>	<b>2 549</b>

W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje o emisjach akcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym. Wszystkie emisje przebiegały w trybie emisji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł na akcję i cenie emisyjnej 47 zł za akcję.

### *w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji*

Data emisji akcji	Data rejestracji akcji	Seria akcji	Akcjonariusz	Liczba akcji	Zapłata w gotówce	Zamiana pożyczek na akcje	Razem zapłata
22 grudnia 2015 r.			Twiti Investments, Ltd.	150 000	550	6 500	7 050
22 grudnia 2015 r.	21 kwietnia 2016 r.	N	Glatton Sp. z o.o.	90 000	-	4 230	4 230
23 grudnia 2015 r.			Polfarmex S.A.	100 000	4 700	-	4 700
				<b>340 000</b>	<b>5 250</b>	<b>10 730</b>	<b>15 980</b>
24 maja 2016 r.	4 lipca 2016 r.	O	Twiti Investments, Ltd.	200 000	2 350	7 050	9 400
			Glatton Sp. z o.o.	100 000	-	4 700	4 700
				<b>300 000</b>	<b>2 350</b>	<b>11 750</b>	<b>14 100</b>

Warunki umowne pożyczek zamienionych na kapitał w roku 2016 nie zawierały opcji konwersji. Zamiana tych pożyczek na kapitał odbyła się poprzez modyfikację pierwotnych warunków umownych. Zamiana pożyczek na kapitał w sytuacji kiedy wierzyciel jest jednocześnie bezpośrednim lub pośrednim

akcjonariuszem i działa w roli akcjonariusza, została rozliczona poprzez reklasyfikację wartości bilansowej zobowiązania do kapitału własnego (kapitału zakładowego i nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej). Objęcie kapitałów zostało rozpoznane w momencie potrącenia długu zgodnie z warunkami stosownej umowy. Nie ujęto zysku ani straty z transakcji zamiany długu na kapitał ze względu na fakt, że pożyczkodawca jest jednocześnie akcjonariuszem działającym w roli akcjonariusza. Warunki pożyczek zostały omówione w notce 23.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w 2015 r. upoważniło Zarząd do wyemitowania nowych akcji pozbawionych dodatkowych praw głosu o łącznej wartości nominalnej do 100 zł, co stanowi 1 000 000 akcji o wartości 0,10 zł na jedną akcję. Do końca 2015 r. wyemitowano 360 000 akcji. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wszystkie zatwierdzone akcje zostały wyemitowane.

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.

### c) Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Akcjonariusz***	Siedziba	Liczba akcji	% udział w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd. *	Nikozyja, Cypr	2 520 072	21,36%	23,29%
Polfarmex S.A.	Kutno, Polska	1 437 983	12,19%	14,37%
Celon Pharma S.A. **	Łomianki, Polska	620 350	5,26%	8,33%
Generali OFE	Warszawa, Polska	1 396 035	11,83%	10,44%
Glatton Sp. z o.o. **	Łomianki, Polska	1 004 526	8,51%	7,51%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A	Warszawa, Polska	794 566	6,73%	5,94%
Posiadacze poniżej 5% kapitału	n/d	4 026 468	34,12%	30,12%
<b>Razem</b>		<b>11 800 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Podmiot wspólnie kontrolowany przez pana Roberta Aleksandrowicza (przewodniczący Rady Nadzorczej Mabion S.A.)

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

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

## 18. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	14 052	15 997
Zaliczka od Celon Pharma na poczet usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał)	1 590	1 590
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>15 642</b>	<b>17 587</b>

### 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 2017, w związku z czym projekty te nie miały wpływu na wynik finansowy Spółki.

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 31.12.2017 (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: 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 2016 r. <b>Status: 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: 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	27 094	-	27 094	1 listopada 2016 – 31 grudnia 2019 <b>Status: 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	-	28 354	1 sierpnia 2017 – 31 lipca 2022 <b>Status: Projekt w toku</b>

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:

w tys. złotych	Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	Dotacje na prace badawczo-rozwojowe	Razem dotacje
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>17 982</b>	<b>3 254</b>	<b>21 236</b>
Wpływy	-	-	-
Zwrot	-	(3 107)	(3 107)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 985)	(147)	(2 132)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>15 997</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>14 052</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” i projektu MabionHER2.

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 wygasł z dniem 14 kwietnia 2018 r. Wg oceny kierownictwa Spółki, Spółka spełniła powyższy warunki.

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 dniu 15 listopada 2017 r., w związku z prowadzonym przez ŁARR audytem projektu „Double cutting”, Spółka złożyła wniosek do ŁARR o korektę wydatków projektowych i obniżenie dofinansowania w związku z zidentyfikowaniem przez Spółkę nieprawidłowości w klasyfikacji wydatków w ramach wcześniej złożonych wniosków. Całkowita wartość uzyskanego dofinansowania wynosiła około 9,7 mln zł. W grudniu 2017 roku Spółka zwróciła 361 tys. zł dotacji otrzymanych w ramach projektu „Double-cutting” (w tym odsetki).

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 trwale, 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.

## 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:

<b>w tys. złotych</b>			
<b>Partner</b>	<b>Rynek</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 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	34 813	41 792
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 043	1 106
ONKO	Turcja	459	487
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	96	102
Lyfis	Islandia	25	27
VMG	Kostaryka, Salwador, Nikaragua, Panama, Honduras, Belize, Trynidad i Tobago, Dominikana	-	-
<b>Razem</b>		<b>36 435</b>	<b>43 514</b>

Wszystkie zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji w 2017 roku wynikają z zmian w kursie wymiany złotego względem walut obcych, w których zaliczki zostały uiszczone. W roku 2017 żadne zaliczki nie zostały wpłacone ani 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 10 mln USD z przeznaczeniem na dalsze prace rozwojowe nad lekiem MabionCD20. Ponadto Spółka otrzyma od Mylan dodatkowe płatności w łącznej wysokości do 35 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:

<i>tys. złotych</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Kredyty i pożyczki bankowe	60 000	12 500
Niezapłacone odsetki i zadłużenie na kartach kredytowych	291	-
Pożyczki zabezpieczona na aktywach	2 477	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>62 768</b>	<b>12 500</b>

### a) Kredyty i pożyczki bankowe

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka wykorzystwała drugą transzę kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym z Alior Bank S.A. w wysokości 12,5 miliona zł. Ten kredyt został spłacony w całości 4 lipca 2017 r. ze środków z kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. („BZWBK”)

W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka podpisała umowę kredytu odnawialnego w kwocie 50 milionów zł z BZWBK. Kredyt został udzielony na warunkach rynkowych na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 2,50 p.p. skali roku. Środki z kredytu zostały wykorzystane w pierwszej kolejności na spłatę kredytu z Alior Bank S.A., wraz z odsetkami. Pozostałe środki z kredytu są wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a zwłaszcza na uruchomienie produkcji leku MabionCD20. W dniu 4 grudnia 2017 r. umowa kredytowa z BZWBK została aneksowana i limit kredytowy został podwyższony do 75 milionów zł. Do 31 grudnia 2017 r. Spółka wykorzystwała pięć transz kredytu z BZWBK o łącznej wartości 60 milionów zł.

Kredyt wymaga zabezpieczenia, w tym hipoteki umownej do wysokości 112,5 miliona zł na nieruchomości w Konstancynie Łódzkiej wraz z cesją wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczeniowej, upoważnienia do dysponowania rachunkiem Spółki w Banku Zachodnim WBK S.A., złożenia przez Spółkę oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji oraz innych form zabezpieczenia udzielonych przez trzech głównych akcjonariuszy: Twiti Investments Ltd., Celon Pharma S.A. i Glattton Sp. z o.o. (w tym listu gwarancyjnego oraz zastawu na akcjach spółki Celon Pharma S.A. posiadanych przez te podmioty).

Na dzień sprawozdania jeden z kowenantów umowy kredytowej z BZWBK nie jest spełniony. W ocenie Spółki ta sytuacja nie będzie mieć żadnego negatywnego wpływu na Spółkę, ponieważ spółka posiada środki z emisji akcji serii P (patrz nota 27) na spłatę kredytu. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytu są na dzień bilansowy prezentowane jako krótkoterminowe.

Zgodnie z umową kredytową, kredyt mógł zostać wykorzystany na spłatę pożyczek od akcjonariuszy do wysokości 2 milionów zł.

### b) Pożyczki od akcjonariuszy

Pożyczki od jednostek powiązanych zostały omówione w notce 23.

### c) Pożyczki zabezpieczone na aktywach

W 2017 roku Spółka pozyskała 3.054 tys. zł w drodze transakcji leasingu zwrotnego na sfinansowanie zakupów sprzętu laboratoryjnego.

Transakcje leasingu zwrotnego 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.

## 21. Leasingi

### a) Leasing operacyjny

Spółka wynajmuje przestrzeń biurową w Łodzi w ramach umowy leasingu operacyjnego, który wygasa 17 sierpnia 2020 r., z opcją przedterminowego rozwiązania w 2018 r. bez kary z tego tytułu. Łączna wysokość minimalnych przyszłych płatności leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 600 tys. zł w 2018 r. i 200 tys. zł w 2019. Koszt leasingu rozpoznany w latach 2017 i 2016 wyniósł odpowiednio 614 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.

### 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 kilkanaście nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 5.605 zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. wynosi, odpowiednio: 5.980 tys. zł i 375 tys. zł. W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

<i>w tys. złotych</i>	<b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2017</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2017</b>	<b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2016</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2016</b>
W okresie do 1 roku	982	955	177	172
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 536	2308	49	48
<b>Razem</b>	<b>3 518</b>	<b>3 263</b>	<b>226</b>	<b>220</b>

## 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

<i>w tys. złotych</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Zobowiązania handlowe	14 005	9 915
Zarachowane koszty badań klinicznych	2 123	1 780
Płatności oparte na akcjach (nota 23)	670	735
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	677	489
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	344	207
Pozostałe zobowiązania	675	571
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>18 495</b>	<b>13 697</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 – powstrzymanie 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 MSR 39:

<i>w tys. złotych</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
<b>Pożyczki i należności</b>		
Należności długoterminowe	194	110
Należności handlowe	8	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 038	14 826
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 240</b>	<b>14 943</b>
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	36 435	43 514
Zobowiązania handlowe	14 005	9 915
Zarachowane koszty badań klinicznych	2 123	1,780
Kredyty i pożyczki	60 910	12 500
Leasing finansowy	3 263	220
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>116 736</b>	<b>67 929</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>	<b>Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)</b>			
	<b>Razem</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Pozostałe waluty obce</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>				
Należności handlowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 328	60	13 259	9
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(43 514)	(1 721)	(41 793)	-
Zobowiązania handlowe	(2 661)	(2 411)	(104)	(146)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>(32 848)</b>	<b>(4 072)</b>	<b>(28 638)</b>	<b>(137)</b>
<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>



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.

	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)							
	2017				2016			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
<i>w tys. złotych</i>								
Wzrost kursu o 5%	(1,898)	(137)	(1,755)	(6)	(1 643)	(204)	(1 432)	(7)
Spadek kursu o 5%	1,898	137	1,755	6	1 643	204	1 432	7

## 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:

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 038	14 826
Kredyty i pożyczki	(60 910)	(12 500)
Leasing finansowy	(3 261)	(220)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>(63 133)</b>	<b>2 106</b>

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

<i>w tys. złotych</i>	2017	2016
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku wzrostu stopy procentowej o 100 punktów bazowych	(631)	21
spadku stopy procentowej o 100 punktów bazowych	631	(21)

## 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 23).

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności długoterminowe	194	110
Należności handlowe	8	7
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 038	14 826
<b>Ekspozycja razem</b>	<b>1 240</b>	<b>14 943</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są deponowane w instytucji finansowej o ratingu BBB+ 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 100% salda jest utrzymywane w jednej instytucji finansowej. Kierownictwo Spółki uważa jednak, że deponowanie środków pieniężnych w banku 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 oraz, do pewnego stopnia, ze sprzedaży usług badawczo – rozwojowych. Ponadto, Spółka uzyskała fundusze na finansowanie swojej przyszłej działalności ze sprzedaży praw do dystrybucji leku MabionCD20 (nota 19). W 2016 r. zawarto również umowę na kredyt odnawialny w rachunku kredytowym, który następnie został spłacony w całości z kredytu odnawialnego udzielonego przez inny bank (szczegóły umowy opisano w nocie 20). Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. W okresie po zakończeniu roku obrotowego Spółka z sukcesem, zamknęła subskrypcję akcji nowej emisji i pozyskała 174.790 tysięcy zł od inwestorów instytucjonalnych i zagranicznych (szczegóły – patrz nota 26).

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

w tys. złotych	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane przepływy pieniężne					
		Razem	Poniżej 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lat	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	43 514	43 514	43 514	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	9 915	9 915	9 915	-	-	-	-
Zarachowane koszty badań klinicznych	1 780	1 780	1 780	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	12 500	12 885	270	12 615	-	-	-
Leasing finansowy	220	222	83	58	81	-	-
<b>Razem</b>	<b>67 929</b>	<b>68 316</b>	<b>55 562</b>	<b>12 673</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<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>0</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 3,72%. 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. Nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla. Inwestorem posiadającym powyżej 20% udziałów (dających prawo do ponad 20% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy) jest Twiti Investments, Ltd., inwestorem posiadającym powyżej 10% udziałów, ale nie więcej niż 20% udziałów jest pan Maciej Wieczorek (udziały posiadane pośrednio poprzez spółki Celon Pharma S.A. oraz Glatton Sp. z o.o.).

W 2017 i 2016 Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną z szeregu pożyczek od dwóch z jej akcjonariuszy: Twiti Investments Ltd., kontrolowanej w 50% przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki, Roberta Aleksandrowicza i Glatton Sp. z o.o., kontrolowanej w 100% przez ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki, Pana Macieja Wieczorka, a także od Prezesa Zarządu Spółki, Pana Artura Chabowskiego. Wszystkie pożyczki były oprocentowane według stopy WIBOR 3M powiększonej o 2 p.p. (1,5 p.p. w 2016) i zostały spłacone lub zamienione na kapitał w tym samym roku, w którym zostały zaciągnięte (patrz dalsze informacje w nocie 17b). W przypadku wszystkich pożyczek w momencie zamiany na kapitał akcjonariusz zrzekł się prawa do dodatkowych spłat w przyszłości.

<b>w tys. złotych</b>			<b>Spłata w gotówce</b>		<b>Zamiana pożyczek na kapitał</b>			
<b>Daty zaciągnięcia pożyczek</b>	<b>Pożyczkodawca</b>	<b>Data wymagalności</b>	<b>Razem pożyczki</b>	<b>Data</b>	<b>Kwota</b>	<b>Data</b>	<b>Kapitał naliczone</b>	<b>Odsetki naliczone</b>
Od 26 lutego do 4 października 2016 r.	Glatton Sp. z o.o.	Różne daty w 2016 r., ostatni termin płatności 31 grudnia 2016 r.	6 730	24 października i 22 listopada 2016 r.	2 030	24 maja 2016 r.	4 700	-
Od 22 lutego do 4 października 2016 r.	Twiti Investments, Ltd.		12 350	22 listopada 2016 r.	5 300		7 050	-
<b>2016</b>			<b>19 080</b>		<b>7 330</b>		<b>11 750</b>	<b>-</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		-	-
Od 9 listopada do 30 listopada 2017 r.	Glatton Sp. z o.o.		1,200	27 grudnia 2017	1,200	nd.	-	-
Od 4 grudnia do 7 grudnia 2017 r.	Artur Chabowski		555	20 grudnia 2017	555		-	-
<b>2017</b>			<b>4,255</b>		<b>4,255</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Koszty odsetek naliczone przez Glatton Sp. z o.o. wyniosły 5 tys. zł w 2017 r. i 35 tys. zł w 2016 r. Koszty odsetek naliczone przez Twiti Investments Ltd. wyniosły 11 tys. zł w 2017 r. i 30 tys. zł w 2016 r. Koszty odsetek naliczone przez Artura Chabowskiego wyniosły 1 tys. zł w 2017 r.

Pożyczki od jednostek powiązanych nie były zabezpieczone.

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

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

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

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

Według szacunków kierownictwa łączna kwota środków pieniężnych, które Spółka spodziewa się uzyskać z emisji akcji w ramach powyższej pierwotnej oferty publicznej wynosi 410 mln zł przy oczekiwanej cenie za jedną akcję stanowiącej równowartość w walucie obcej 102,50 zł. Na podstawie takiej łącznej wartości emisji i ceny sprzedaży akcji (tylko nowych akcji) obliczono kwotę nagrody motywacyjnej. Wartość nagrody rozliczanej w gotówce oszacowana do wypłaty po zakończeniu oferty publicznej została zdyskontowana według stopy dyskonta wynoszącej 12% (stopa dyskonta odzwierciedla ryzyko, że łączna wartość oferty publicznej może różnić się od kwoty, jakiej oczekuje kierownictwo). Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. Spółka rozpoznała odpowiednio 670 tys. zł (w tym 12 tys. zł jako przyrost zobowiązania związany z modyfikacją) i 735 tys. zł jako zobowiązanie. Wartość zobowiązania jest przeliczana na koniec każdego kolejnego okresu sprawozdawczego biorąc pod uwagę zmianę oczekiwań co do całkowitej wartości oferty publicznej w przewidywanej dacie emisji akcji.

Przewidywana data emisji akcji 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 prywatnej emisji akcji po 31 grudnia 2017 r., która zakończyła się pozyskaniem kapitałów w wysokości 174.790 tys. zł od inwestorów zagranicznych i instytucjonalnych. Skutkiem tego było zmniejszenie wartości zobowiązania z tytułu płatności opartych na akcjach o 64 tys. zł w 2017 r. Spółka rozpoznała odpowiednio 64 tys. zł jako pozostałe przychody operacyjne w 2017 i 721 tys. zł jako koszty okresu dotyczące wynagrodzenia opartego na akcjach.

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

<b>w tys. złotych</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	157	30
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 099	739
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>1 255</b>	<b>769</b>
Płatności oparte na akcjach	(64)	721
<b>Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej</b>	<b>1 191</b>	<b>1 490</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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Strata netto w tys. złotych	(57 887)	(55 826)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	11 800	11 545
Podstawowa strata na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	(4,91)	(4,84)

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 rozładniające.

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### a) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2017 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 dniach 15 stycznia 2018, 15 marca 2018 i 28 marca 2018, Spółka wykorzystwała szóstą, siódmą i ósmą transzę kredytu z Banku Zachodni WBK, w wysokości odpowiednio 5.500 tys. zł, 2.500 tys. zł i 7.500 tys. zł. Warunki kredytu zostały przedstawione w nocie 20a.

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

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

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

W dniu 23 kwietnia 2018 roku Spółka skierowała do Twiti ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH 1.920.772 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki. Twiti przyjął ofertę objęcia akcji serii P i w dniu 23 kwietnia 2018 roku została zawarta umowa objęcia akcji serii P, na podstawie której Twiti objął 1.920.772 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej w wysokości 91,00 zł za jedną akcję (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.

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

**Zarząd**



**Prezes Zarządu**  
Artur Chabowski



**Członek Zarządu**  
Jarosław Walczak



**Członek Zarządu**  
Sławomir Jaros



**Główna Księgowa**  
Jolanta Baranowska

Konstantynów Łódzki, 26 kwietnia 2018 roku

---

