

**Mabion S.A.**  
**Śródroczne Skrócone**  
**Sprawozdanie Finansowe**  
**za okres 3 miesięcy**  
**zakończony 31 marca 2019 r.**

Konstantynów Łódzki, 16 maja 2019 r.

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.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 stycznia 2019 – 31 marca 2019 (niebadane)	1 stycznia 2018 – 31 marca 2018 (niebadane)
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Koszt własny sprzedanych usług		-	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		-	-
Koszty badań i rozwoju	8, 9	(9 238)	(8 889)
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 717)	(5 719)
Pozostałe przychody operacyjne	10	586	541
Pozostałe koszty operacyjne	10	(140)	0
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(14 509)</b>	<b>(14 067)</b>
Przychody finansowe	11	211	775
Koszty finansowe	11	(687)	(1 057)
<b>Strata brutto</b>		<b>(14 985)</b>	<b>(14 349)</b>
Podatek dochodowy	20	-	-
<b>STRATA NETTO</b>		<b>(14 985)</b>	<b>(14 349)</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(14 985)</b>	<b>(14 349)</b>
<b>Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>		<b>(1,09)</b>	<b>(1,22)</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 18 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2019 r. (niebadane)	31 grudnia 2018 r.	31 marca 2018 r. (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe	12	73 364	72 445	71 806
Należności długoterminowe		110	110	194
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>73 474</b>	<b>72 555</b>	<b>72 000</b>
Zapasy	13	10 322	10 298	8 769
Należności handlowe oraz pozostałe należności		2 948	2 606	3 698
Rozliczenia międzyokresowe czynne		846	840	3 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 701	58 418	173 338
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>54 817</b>	<b>72 162</b>	<b>189 202</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>128 291</b>	<b>144 717</b>	<b>261 202</b>
Kapitał zakładowy		1 372	1 372	1 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		108 923	108 923	2 549
Pozostałe kapitały zapasowe		690	714	-
Skumulowane straty		(83 856)	(68 870)	(72 236)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>14</b>	<b>27 129</b>	<b>42 139</b>	<b>(68 507)</b>
Przychody przyszłych okresów	15	32 266	32 656	11 578
Kredyty i pożyczki	17	1 180	1 386	1 697
Leasing finansowy	18	1 770	2 027	2 463
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 216</b>	<b>36 069</b>	<b>15 738</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	16	44 834	43 969	35 776
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	15 358	16 770	20 335
Kredyty i pożyczki	17	879	900	253 314
Przychody przyszłych okresów	15	3 546	3 546	3 575
Leasing finansowy	18	1 329	1 324	971
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>65 946</b>	<b>66 509</b>	<b>313 971</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>101 162</b>	<b>102 578</b>	<b>329 709</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>128 291</b>	<b>144 717</b>	<b>261 202</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 18 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
<b>Strata brutto</b>	<b>(14 985)</b>	<b>(14 349)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	2 703	2 251
Przychody z tytułu odsetek	(211)	(1)
Koszty odsetek	100	831
Przychody z tytułu dotacji	(574)	(489)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13	-
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	(24)	-
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>		
Zmiana stanu zapasów	(23)	(1 610)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(342)	(2 049)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5)	(3 268)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(1 412)	1 368
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	865	(659)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 895)</b>	<b>(17 974)</b>
Wpływy z dotacji	183	-
Odsetki otrzymane	211	1
Odsetki zapłacone	(100)	(831)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 601)</b>	<b>(18 804)</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	29	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 666)	(726)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 637)</b>	<b>(726)</b>
Wpływy z pożyczek	-	177 490
Wpływy z kredytów bankowych	-	14 903
Spłata pożyczek	(227)	(151)
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego	(252)	(282)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(479)</b>	<b>191 961</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 717)	172 300
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>58 418</b>	<b>1 038</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>40 701</b>	<b>173 338</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 18 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 180</b>	<b>2 549</b>	<b>0</b>	<b>(57 887)</b>	<b>(54 158)</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-		(14 349)	(14 349)
<b>Na dzień 31 marca 2018 r. (niebadane)</b>	<b>1 180</b>	<b>2 549</b>	<b>0</b>	<b>(72 236)</b>	<b>(68 507)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 372</b>	<b>108 923</b>	<b>714</b>	<b>(68 870)</b>	<b>42 139</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-		(14 985)	(14 985)
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach			(24)		(24)
<b>Na dzień 31 marca 2019r. (niebadane)</b>	<b>1 372</b>	<b>108 923</b>	<b>690</b>	<b>(83 855)</b>	<b>27 129</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 18 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Spółka

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

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

### 2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („MSR34”). Sprawozdanie to jest również sporządzone zgodnie z MSR 34 wydanym przez RMSR ze względu na fakt, iż nie występują różnice pomiędzy MSSF przyjętymi w Unii Europejskiej a MSSF wydanymi przez RMSR w zakresie w jakim dotyczą one Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”) i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej. Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2019 r. nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie i mogą mieć wpływ na Spółkę zostały przedstawione, wraz z szacowanym wpływem na Spółkę, w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. Od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały opublikowane żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje, które miałyby wpływ na Spółkę. Spółka zamierza przyjąć wszystkie opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zmiany w MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zdaniem Zarządu spółki Mabion S.A. w danych objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Mabion S.A. zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie, zgodnie z zakresem ujawnień i informacji wymaganych przez MSR 34.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Istotne oszacowania księgowo i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 5.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 maja 2019 roku.

---

### 3. Zasada kontynuacji działalności

Od momentu powstania Spółka koncentruje się na prowadzeniu działalności badawczo – rozwojowej w celu opracowania i komercyjnego wprowadzenia na rynek swoich produktów. W efekcie Spółka poniosła straty z działalności operacyjnej i generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Oczekuje się, że sytuacja taka będzie się powtarzać w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w notce 15, Spółka w kwietniu 2018 pozyskała 174.790 tys. zł w drodze prywatnej emisji akcji.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby istniało ryzyko braku kontynuacji działalności przez Spółkę.

### 4. Najważniejsze zasady rachunkowości

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym stosowano zasady rachunkowości zgodne z zasadami stosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, za wyjątkiem podatku dochodowego, który został wyliczony z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej oraz za wyjątkiem zmian opisanych poniżej w rozdziale „Nowe standardy i interpretacje”.

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

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

#### Nowe standardy i interpretacje

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

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

Spółka dokonała oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Spółka zidentyfikowała obecnie występującą umowę leasingu operacyjnego, która nie była

---

ujmowana do tej pory jako leasing, a mogącą spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Spółka oszacowała jednak, że zastosowanie MSSF 16 nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 „Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego.

Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą.

Zmiany pozwalają jednostkom wyceniać poszczególne aktywa finansowe z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- » MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- » Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- » Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- » Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- » Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- » Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- » Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- » Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- » MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.



## 5. Ważniejsze oszacowania i osądy

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

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

## 6. Segmenty działalności

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

## 7. Sezonowość działalności

Działalność prowadzona przez Spółkę nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka nie rozpoznała przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług ani towarów i materiałów.

## 8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Usługi obce	2 269	5 184
Koszty materiałów	3 140	720
Koszty wynagrodzeń pracowników	2 447	1 158
Amortyzacja	1 201	1 066
Pozostałe koszty	181	761
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>9 238</b>	<b>8 889</b>
Koszty najmu i prowadzenia biura	1 343	884
Koszty wynagrodzeń pracowników	1 929	1 986
Amortyzacja	1 503	1 185
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	187	-
Program menadżerski oparty na akcjach	(24)	371
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	188	202
Podatki i opłaty	137	153
Audyt i inne usługi doradcze	184	345
Pozostałe	270	593
<b>Razem koszty ogólnego zarządu</b>	<b>5 717</b>	<b>5 719</b>

## 9. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
MabionCD20	8 885	8 637
MabionEGFR	337	214
Pozostałe projekty	16	38
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>9 238</b>	<b>8 889</b>

Koszty badań i rozwoju ujmuje się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia, zgodnie z MSR 38. Koszty prac rozwojowych mogą zostać skapitalizowane i rozpoznane jako składnik wartości niematerialnych i prawnych po spełnieniu kryteriów wskazanych w par. 57 MSR 38.

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

W czerwcu 2018 Spółka złożyła wniosek do Europejskiej Agencji Leków (EMA) o dopuszczenie MabionCD20 do obrotu, który został przyjęty do dalszej oceny w dniu 21 czerwca 2018 roku. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła odpowiedzi na zapytania EMA, co pozwala na kontynuację oceny wniosku przez Agencję.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Dotacje	574	496
Pozostałe przychody operacyjne	11	45
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>585</b>	<b>541</b>
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	13	-
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	123	-
Pozostałe koszty operacyjne	4	-
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>140</b>	<b>-</b>

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 496 tys. zł i 496 tys. zł odpowiednio w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji. Kwota dotacji w wysokości 78 tys. zł uzyskana do 31 marca 2019 r. dotyczy otrzymanego dofinansowania do szkoleń pracowników.

Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe w wysokości 123 tys. zł dotyczą zapasów materiałów i zostały utworzone zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w tym zakresie na materiały, których termin przydatności upływa z dniem 30 czerwca 2019 roku.

## 11. Koszty i przychody finansowe

w tys. złotych	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	1.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	211	1
Dodatnie różnice kursowe netto	-	774
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>211</b>	<b>775</b>
Koszty odsetek	100	831
Ujemne różnice kursowe netto	575	-
Pozostałe koszty finansowe	12	226
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>687</b>	<b>1 057</b>

Ujemne różnice kursowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 wynikają w szczególności z niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących wyceny zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji denominowanych w walutach obcych, opisanych w nocie 16.

10

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 3 666 tys. zł., z tego 2 977 tys. zł dotyczy poniesionych zaliczek na poczet inwestycji, w tym 1 970 tys. zł dotyczy nakładów na linię do pakowania produktów; 619 tys. zł dotyczy prac projektowych związanych z rozbudową zakładu produkcyjnego i budową nowego budynku wraz z liniami produkcyjnymi istotnie zwiększającymi możliwości wytwórcze.

Oddane do użytkowania w okresie 3 miesięcy 2019 r. rzeczowa aktywa trwałe stanowią 1.292 tys. zł, z czego część została sfinansowana w ramach umów leasingowych, które zostały przedstawione w nocie 18.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży środków transportu za kwotę 30 tys. zł. Nieumorzona wartość stanowiła 43 tys. zł.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2019 r.

## 13. Zapasy

Wzrost i utrzymywanie wartości zapasów w okresie pierwszych 3 miesięcy 2019 roku jest związany z zakupami materiałów i surowców niezbędnych do wyprodukowania dużej skali leku MabionCD20 w zakładzie w Konstantynowie Łódzkim.

Kierownictwo Spółki rozpoznało 123 tys. zł w pozycji pozostałe koszty operacyjne tytułem odpisu na utratę wartości zapasów materiałów, których termin przydatności upływa z dniem 30.06.2019 roku (patrz nota 10).

## 14. Kapitał własny

Zgodnie z Uchwałą 25/VI/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd do wyemitowania nie więcej niż 125 000 warrantów subskrypcyjnych serii A i B, uprawniających uprawnionych pracowników do zakupu do 114.000 akcji zwykłych serii R i do 11.000 akcji zwykłych serii S, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 grudnia 2018 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale 24/VI/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2018-2021. Objęcie akcji i wykonanie praw

z warrantów będzie możliwe w przypadku spełnienia kryteriów określonych w regulaminie. Alternatywnie, warranty mogą zostać odpłatnie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia.

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

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 marca 2019 roku:

Transza za rok	Warranty serii A			Warranty serii B			
	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Data przyznania uprawnienia	12.02.2019	brak	brak	12.02.2019	12.02.2019	brak	brak
Koniec okresu nabywania uprawnień	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022	12.02.2019	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022
Liczba przyznaczonych instrumentów	28 500 *	28 500 **	28 500 **	9 500	500	500 **	500 **
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 31 marca 2019	71,00 zł	71,00 zł	71,00 zł	71,00 zł	71,00 zł	71,00 zł	71,00 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej ***			brak			
Cena minimalna	190,00 zł	280,00 zł	400,00 zł	nd	nd	nd	nd
Dzień zatwierdzenia programu ****	28.06.2018						
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowym i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem						
Rozliczenie	Akcje Spółki						
Oczekiwana zmienność	35,63% (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)						
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14.02.2020	14.02.2021	14.02.2022	14.07.2019	14.07.2020	14.07.2021	14.07.2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31.07.2022						
Stopa wolna od ryzyka	1,50% - 2,04%						
Stopa dywidendy	0%						
Prawdopodobieństwo odejścia	18,59% w skali roku						
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	12.02.2019	31.03.2019	31.03.2019	12.02.2019	12.02.2019	31.03.2019	31.03.2019
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,07 zł	0,43 zł	0,41 zł	69,78 zł	69,78 zł	73,23 zł	73,23 zł
Model wyceny	Model dwumianowy						

\* w tym 23 300 dla wskazanych uprawnionych oraz rezerwa bez wskazania uprawnionych w kwocie 5 200

\*\* brak wskazania uprawnionych

\*\*\* cena minimalna została zdefiniowana jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku

\*\*\*\* początek okresu nabywania uprawnień

W dniu 12 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za lata 2018 i 2019. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na 12 lutego 2019 r. Na 31 marca 2019 została zaktualizowana jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabeżdą prawa (w oparciu o szacowane prawdopodobieństwo odejścia do końca okresu nabywania uprawnień).

W przypadku warrantów serii A i B za lata 2020 i 2021 do 31 marca 2019 roku lista pracowników uprawnionych do uczestnictwa w Programie nie została określona przez Radę Nadzorczą, dlatego też, wycena wartości godziwej tych transzy warrantów (z uwzględnieniem warunku rynkowego) została przygotowana na dzień bilansowy (tj. 31 marca 2019 r.). Wycena wartości godziwej tych warrantów będzie aktualizowana na każdy przyszły dzień bilansowy aż do daty ustalenia listy pracowników uprawnionych oraz przynależnej im liczby warrantów serii A i B za dany rok (data nabycia uprawnienia). Na datę nabycia uprawnienia sporządzona zostanie ostateczna wycena wartości godziwej warrantu. Na kolejne dni bilansowe aktualizowana będzie jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabeżdą prawa (w oparciu o szacowane prawdopodobieństwo odejścia do końca okresu nabywania uprawnień).

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

W związku z nieosiągnięciem warunku rynkowego dla warrantów serii A za rok 2018 (cena minimalna na poziomie 130 zł) przed datą określenia przez Radę Nadzorczą listy uprawnionych do ich nabycia, ta transza warrantów nie została uwzględniona w wycenie Programu na 31 marca 2019 roku.

W przypadku nieosiągnięcia warunku rynkowego dla warrantów serii A za dany rok, Rada Nadzorcza może transzę warrantów nieprzyznaczonych z tego powodu przyznać wraz z warrantami serii A za rok, w którym ziścił się warunek rynkowy. Z uwagi na brak pewności, co do przyszłych decyzji Rady Nadzorczej w tym zakresie, oszacowanie kosztu Programu na 31 marca 2019 roku nie uwzględnia efektu przesunięcia nieprzyznaczonych w danym roku warrantów na kolejne lata. Nie wyklucza to możliwości przyznania tych warrantów w kolejnych okresach zgodnie z obowiązującą treścią regulaminu programu.

Wycena Programu Motywacyjnego na dzień 31.03.2019 roku wynosi 690 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 24 tys. zł w stosunku 31.12.2018 roku, gdzie wynosiła 714 tys. zł.

## 15. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 marca 2019 r. (niebadane)	31 grudnia 2018 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	11 599	12 095
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	8 616	8 511
Zaliczka od Mylan na poczet praw do dystrybucji MabionCD20	14 007	14 007
Zaliczka od Celon Pharma na poczet usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał)	1 590	1 590
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>35 812</b>	<b>36 203</b>

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

Środki trwałe, na które uzyskano dotację, zostały oddane do użytkowania w 2015 r. i w tym terminie rozpoczęto ich amortyzację. Odnosna część przychodów przyszłych okresów (dotacji) została również ujęta w wyniku finansowym (496 tys. zł w pierwszym kwartale 2019 roku i 496 tys. zł w pierwszym kwartale 2019 roku – patrz również nota 10).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała kolejną płatność dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, program sektorowy InnoNeuroPharm w wysokości 105 tys. zł.

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

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

W pozycji długoterminowych przychodów przyszłych okresów została wykazana ta część, w stosunku do której Zarząd spodziewa się, że będzie mogła być zakwalifikowana do przychodów w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. W szczególności dotyczy to:

- a) dotacji do inwestycji w środki trwałe, które zostaną rozpoznane jako przychód proporcjonalnie do wartości odpisów amortyzacyjnych rzeczowych środków trwałych sfinansowanych z dotacji;
- b) dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych, które zostaną rozpoznane jako przychód w momencie, gdy Spółka będzie mieć wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji;
- c) zaliczek na poczet praw do dystrybucji otrzymanych od Mylan, w kwocie 14.007 tys. zł, która zgodnie z warunkami umowy z Mylan nie jest już zwrotna, a która będzie rozpoznana jako przychód po uzyskaniu przez Mabion pozwolenia na dopuszczenie MabionCD20 do obrotu.

## 16. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

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

w tys. złotych	31 marca 2019 r. (niebadane)	31 grudnia 2018 r
Mylan	43 161	42 297
FARMAK	1 075	1 075
ONKO	473	473
Sothema Laboratories	99	99
Lyfis	26	26
<b>Razem zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji</b>	<b>44 834</b>	<b>43 969</b>

Zmiana wartości salda zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r., wynosząca 865 tys. zł, wynika wyłącznie ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walutach obcych (euro lub dolar amerykański, w przypadku Mylan). Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsce żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

## 17. Kredyty i pożyczki

### a) Kredyty bankowe

W dniu 17 lipca 2018 roku Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. (dawniej: Bank Zachodni WBK S. A.) umowę o kredyt rewolwingowy na finansowanie działalności operacyjnej Spółki, na okres dwóch lat od dnia zawarcia umowy. Kwota udzielonego Kredytu wynosi 30 mln zł, przy czym uruchomienie Kredytu w wysokości 15 mln zł nastąpi po spełnieniu warunków formalno-prawnych i ustanowieniu zabezpieczeń, a uruchomienie Kredytu w kwocie powyżej 15 mln zł może nastąpić po uzyskaniu przez Spółkę pozytywnej decyzji Europejskiej Agencji Leków dotyczącej rejestracji leku MabionCD20. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem Kredytu są hipoteka umowna na pierwszym miejscu do kwoty najwyższej 45 mln zł ustanowiona na prawie własności Spółki do nieruchomości w Konstantynowie Łódzkim i przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na tej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w drodze aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 K. p. c. każdorazowo do kwoty stanowiącej 150% kwoty kredytu oraz poręczenia i innej postaci zabezpieczenia udzielone przez podmioty powiązane z Spółką (główni akcjonariusze Spółki). Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec Banku oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez Bank. Wszystkie zabezpieczenia Kredytu zostały ustanowione w okresie określonym w umowie kredytowej. W okresie sprawozdawczym oraz na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie skorzystała z możliwości zadłużenia się w ramach Kredytu.

### b) Pożyczki od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych.

### c) Pożyczki zabezpieczone na aktywach

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

Na dzień 31 marca 2019 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 2.054 tys. zł.

## 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### a) Leasing operacyjny

Spółka wynajmuje przestrzeń biurową w Łodzi w ramach umowy leasingu operacyjnego, który wygasa 17 sierpnia 2020 r., z opcją przedterminowego rozwiązania w 2018 r. bez kary z tego tytułu. Łączna wysokość minimalnych przyszłych płatności leasingowych

na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 537 tys. zł w 2019 roku. Koszt leasingu rozpoznany w pierwszych 3 miesiącach 2019 roku wyniósł 123 tys. zł.

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

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

W związku z powyższym Spółka podjęła decyzję o skróceniu okresu amortyzacji inwestycji w obcy majątek trwały, związanej z najmem powierzchni biurowej w Łodzi, począwszy od 1 stycznia 2018 r.

## b) Leasing finansowy

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

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła nowe umowy leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 67 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 67 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 10.244 tys. zł. W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

w tys. złotych	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 marca 2019 (niebadane)	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2019 (niebadane)	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2018	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2018
W okresie do 1 roku	1 383	1 329	1 377	1 304
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 055	1 770	2 375	2 027
<b>Razem</b>	<b>3 438</b>	<b>3 099</b>	<b>3 752</b>	<b>3 351</b>



**19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

w tys. złotych	31 marca 2019 r. (niebadane)	31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania handlowe	12 124	14 258
Zarachowane koszty badań klinicznych	-	-
Płatności oparte na akcjach (nota 23)	-	-
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 082	799
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	613	441
Pozostałe zobowiązania	1 290	1 272
ZFŚS	249	-
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>15 358</b>	<b>16 770</b>

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 1/XII/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku przyjął Regulamin Zakładowego Funduszu Socjalnego obowiązujący od 1 stycznia 2019 roku. Koszty odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na rok 2019 oszacowano na wartość 249 tys. zł.

**20. Efektywna stawka podatku dochodowego**

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

Na dzień 31 marca 2019 r. Spółka prowadziła działalność w Polsce, w ramach trzech zezwoleń wydanych przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną. W 2019 r. nie nastąpiły znaczące zmiany w zakresie kwot ani warunków skorzystania z ulg podatkowych przez Spółkę, tzn. Spółka ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r. poprzez obniżenie kwoty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 4.602 tys. złotych. Spółka nie ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od tej straty w związku z niespełnieniem warunków MSR 12 co do prawdopodobieństwa osiągnięcia dochodów podatkowych pozwalających na wykorzystanie straty przed upływem okresu na jej wykorzystanie. Kwota strat podatkowych z lat ubiegłych została przedstawiona w sprawozdaniu finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

**21. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

**22. Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu**

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

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

## 23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

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

W I kwartale 2019 roku obowiązywało nieodpłatne poręczenie udzielone Spółce w 2018 roku przez Glatton Sp. z o.o. (znaczący akcjonariusz Spółki) w wysokości do 45 mln zł. Poręczenie dotyczy umowy kredytu rewolwingowego z dnia 17 lipca 2018 roku zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S. A.) na okres dwóch lat na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie korzystała z przyznanej linii kredytowej.

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

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

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

w tys. złotych	1 stycznia 2019 – 31 marca 2019 (niebadane)	1 stycznia 2018 – 31 marca 2018 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	116	72
Wynagrodzenie członków Zarządu	401	159
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>517</b>	<b>231</b>
Płatności oparte na akcjach	-	371
Wycena warrantów w ramach programu opartego na akcjach	(14)	371
<b>Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej</b>	<b>503</b>	<b>602</b>

## 24. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### a) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2019 r. Spółka nie miała żadnych zobowiązań umownych dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych czy prac rozwojowych.

### b) Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 marca 2019 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych, które według oczekiwań kierownictwa mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

## 25. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

## 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała kolejną płatność z tytułu dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 „Szybka ścieżka” w wysokości 7,1 mln. zł

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła odpowiedzi na pytania EMA otrzymane w ramach etapu Dnia 120 procedury rejestracyjnej leku MabionCD20 w EMA. Złożenie odpowiedzi na pytania EMA pozwala na kontynuację oceny wniosku przez Agencję. W dniu 25 kwietnia 2019 roku pan Artur Chabowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja wejdzie w życie 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 6 maja 2019 roku Spółka otrzymała potwierdzenie poprawnego złożenia w EMA drugiego wniosku rejestracyjnego dla Mabion CD20. Działanie to, w ocenie Spółki, może przyspieszyć komercjalizację leku na rynkach, gdzie reumatoidalne zapalenie stawów (RZS) objęte jest nadal ochroną patentową dla MabThera.

## Zarząd

**Artur Chabowski**  
Prezes Zarządu

**Jarosław Walczak**  
Członek Zarządu

**Sławomir Jaros**  
Członek Zarządu

**Grzegorz Grabowicz**  
Członek Zarządu

**Jolanta Baranowska**  
Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, 16 maja 2019 r.

---

