

**Mabion S.A.**  
**Śródroczne Skrócone**  
**Sprawozdanie Finansowe**  
**za okres 3 miesięcy**  
**zakończony 31 marca 2020 r.**

Konstantynów Łódzki, 25 maja 2020 r.

A large, light gray geometric network pattern of lines and dots, resembling a molecular or network structure, is positioned in the bottom right corner of the page, partially overlapping the text.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 stycznia 2020 – 31 marca 2020 (niebadane)	1 stycznia 2019 – 31 marca 2019 (niebadane)
Przychody z usług badań i rozwoju		-	-
Koszt własny sprzedanych usług		-	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		-	-
Koszty badań i rozwoju	8, 9	(11 715)	(9 238)
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 456)	(5 717)
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 116	586
Pozostałe koszty operacyjne	10	(623)	(140)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(16 678)</b>	<b>(14 509)</b>
Przychody finansowe	11	483	211
Koszty finansowe	11	(3 650)	(687)
<b>Strata brutto</b>		<b>(19 845)</b>	<b>(14 985)</b>
Podatek dochodowy	20	-	-
<b>STRATA NETTO</b>		<b>(19 845)</b>	<b>(14 985)</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(19 845)</b>	<b>(14 985)</b>
<b>Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>		<b>(1,45)</b>	<b>(1,09)</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2020 r. (niebadane)	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r. (niebadane)
Wartości niematerialne i prawne		1 376	1 448	1 405
Rzeczowe aktywa trwałe	12	70 534	71 688	71 959
Należności długoterminowe		110	110	110
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>72 020</b>	<b>73 246</b>	<b>73 474</b>
Zapasy	13	7 856	8 806	10 322
Należności handlowe oraz pozostałe należności		3 427	2 841	2 948
Rozliczenia międzyokresowe czynne		720	682	846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 620	27 970	40 701
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>27 623</b>	<b>40 299</b>	<b>54 817</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>99 643</b>	<b>113 545</b>	<b>128 291</b>
Kapitał zakładowy		1 372	1 372	1 372
Kapitał akcyjny wyemitowany ale niezarejestrowany		1	1	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		108 923	108 923	108 923
Pozostałe kapitały zapasowe		716	732	690
Skumulowane straty		(152 453)	(132 608)	(83 856)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>14</b>	<b>(41 441)</b>	<b>(21 580)</b>	<b>27 129</b>
Przychody przyszłych okresów	15	44 235	44 728	32 266
Kredyty i pożyczki	17	388	580	1 180
Leasing finansowy	18	3 122	3 435	1 770
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>47 745</b>	<b>48 743</b>	<b>35 216</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	16	48 420	44 381	44 834
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	23 895	20 908	15 358
Kredyty i pożyczki	17	15 798	15 810	879
Przychody przyszłych okresów	15	3 168	3 168	3 546
Leasing finansowy	18	2 058	2 115	1 329
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>93 339</b>	<b>86 382</b>	<b>65 946</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>141 084</b>	<b>135 125</b>	<b>101 162</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>99 643</b>	<b>113 545</b>	<b>128 291</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	1.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Strata brutto</b>	<b>(19 845)</b>	<b>(14 985)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	2 667	2 703
Przychody z tytułu odsetek	(44)	(211)
Koszty odsetek	281	100
Przychody z tytułu dotacji	(493)	(574)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1)	13
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	(16)	(24)
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>		
Zmiana stanu zapasów	950	(23)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(574)	(342)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(38)	(5)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	2 923	(1 412)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	4 039	865
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 151)</b>	<b>(13 895)</b>
Wpływy z dotacji	-	183
Odsetki otrzymane	32	211
Odsetki zapłacone	(281)	(100)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(13 601)</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	16	29
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 156)	(3 666)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 140)</b>	<b>(3 637)</b>
Spłata pożyczek	(202)	(227)
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego	(608)	(252)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(810)</b>	<b>(479)</b>
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 350)	(17 717)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>27 970</b>	<b>58 418</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>15 620</b>	<b>40 701</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny wyemitowany ale niezareje- strowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	1 372	-	108 923	714	(68 870)	42 139
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(14 985)	(14 985)
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	(24)	-	(24)
Na dzień 31 marca 2019r. (niebadane)	1 372	-	108 923	690	(83 855)	27 129
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	1 372	1	108 923	732	(132 608)	(21 580)
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(19 845)	(19 845)
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	(16)	-	(16)
Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	1 372	1	108 923	716	(152 453)	(41 441)

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 25 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. 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 Konstanyńów Łódzki.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion jest spółką biotechnologiczną zajmującą się opracowaniem i wprowadzaniem leków biotechnologicznych opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych, która stanowi obecnie 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.

5

### 2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) na dzień sprawozdawczy.

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 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

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.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 maja 2020 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 ponosi straty z działalności operacyjnej i generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Oczekuje się, że sytuacja taka może 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 wpływów od partnerów dystrybucyjnych.

Zaprezentowana zasada kontynuacji działalności w sprawozdaniu rocznym za 2019 rok jest realizowana w bieżącym okresie sprawozdawczym i zakładana jest strategia kontynuacji współpracy z Mylan Ireland Limited (dalej „Mylan”) oraz pozyskanie bądź utrzymanie wymaganego finansowania. Wydłużenie procesu rejestracji stwarza ryzyko, że współpraca z Mylan nie będzie kontynuowana, spółka nie pozyska innych partnerów oraz nie pozyska wymaganego finansowania. Te czynniki wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości co do zdolności kontynuowania przez spółkę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z tym, że poziom kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak również na dzień 31 marca 2020 roku, wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A. zwołanym na dzień 15 czerwca 2020 roku planowane jest podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki w trybie art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

**6**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S. A.), z treści których wynika, iż wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 11 miesięcy od dnia podpisania sprawozdania finansowego. Potencjalne wsparcie finansowe akcjonariuszy zapewni Spółce możliwość dalszego finansowania i kontynuowania działalności.

Dodatkowo w dniu 16 marca 2020 roku Spółka otrzymała od głównych akcjonariuszy Spółki będących jej założycielami dokumenty wspierające, zgodnie z którymi akcjonariusze zadeklarowali dokapitalizowanie Spółki kwotą nie niższą niż 15 mln złotych w 2020 roku. Dokapitalizowanie, zgodnie z deklaracją akcjonariuszy, będzie następowało w 2020 roku w transzach zgodnie z zapotrzebowaniem Spółki na środki finansowe. Dokapitalizowanie Spółki, może następować poprzez objęcie akcji nowej emisji lub przy wykorzystaniu instrumentów dłużnych.

W dniu 18 maja 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia emisji do 1.907.281 akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 190.728,10 zł. Powyższą decyzję pozytywnie zaopiniowała również Rada Nadzorcza Spółki.

Celem planowanej emisji jest pozyskanie dodatkowego finansowania z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki, a w szczególności na przyspieszenie prowadzonego rozwoju produktu leczniczego MabionCD20 oraz osiągnięcie założonych kamieni milowych zmierzających do złożenia w możliwie najkrótszym terminie wniosku o dopuszczenie do obrotu MabionCD20 do Europejskiej Agencji Leków. Ponadto, Spółka będzie kontynuowała wymagane prace rozwojowe w celu uzyskania rejestracji w USA. Pozyskany kapitał powinien pozwolić Spółce Mabion, w pełni zintegrowanej firmie certyfikowanej w zakresie Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP), na dalszy rozwój w oparciu o jej wcześniejsze doświadczenie, wypracowany solidny proces jakości, doświadczoną i wykwalifikowaną kadrę, a także możliwości technologiczne.

Zmiana warunków obecnie obowiązujących umów dotyczących finansowania dłużnego oraz dalsze pozyskiwanie finansowania dostępnego na rynku, w tym umowy na wyłączność z przyszłymi partnerami dystrybucyjnymi czy zadeklarowane w dniu 16 marca 2020 roku wsparcie ze strony akcjonariuszy (zarówno strategicznych, jak i uczestników rynku giełdowego) powinny zapewnić Spółce finansowanie niezbędne do zakończenia procesu rejestracyjnego oraz komercjalizacji leku MabionCD20. Spółka aktywnie monitoruje otoczenie w ramach perspektyw pozyskania nowych możliwości dofinansowania, którymi będzie mogła

pokryć wydatki związane z podstawową działalnością badawczo-rozwojową oraz inwestycyjną. W szczególności obecne działania skoncentrowane są na włączeniu wsparcia ze strony Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w planowanym pomostowym badaniu klinicznym. Nie można jednak wykluczyć ryzyka związanego z ograniczonym dostępem do źródeł finansowania związanym z globalną sytuacją płynnościową i sytuacją wywołaną pandemią COVID-19 oraz jej wpływem na rynki kapitałowe.

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**

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały ujęte na datę transakcji w złotych przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na tą datę. Aktywa i zobowiązania pieniężne w walutach obcych zostały przeliczone na złote na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu wymiany danej waluty na tą 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 ujmuje 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 bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie rozpoznała przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej. W poprzednich latach Spółka generowała przychody ze świadczenia usług badawczych głównie z procedur rozwoju leków. Całkowite wynagrodzenie wynikające z tego rodzaju umów alokowane jest do poszczególnych elementów zlecenia, które rozliczane są oddzielnie. Przychody ujmowane są w okresie, w którym nastąpiło wykonanie danego elementu umowy, każdy element umowy realizowany jest przez pewien okres.

Spółka na obecnym etapie działalności nie rozpoznaje innych przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej.

##### **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 otrzymanej dotacji jako przychodu do momentu spełnienia wszelkich aspektów wymogów w zakresie audytu.

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

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

Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów a następnie rozpoznawane jako pozostałe przychody operacyjne 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 ujmuje się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia i nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac badawczych zgodnie z MSR 38.

8

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 wplacają 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 nie określonych 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 podlegać będą reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów i będą ujmowane jako składnik wynagrodzenia za sprzedaż praw dystrybucji zgodnie z MSSF 15.

#### **g) Podatek dochodowy**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

10

#### **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 finansowego i kaucje stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów o dostawy lub świadczenie usług. Należności te są nieoprocentowane, a zatem w momencie początkowego ujęcia są wyceniane w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu

spłaty należności nie jest długi i nie przekracza 12 miesięcy od dnia powstania. Takie należności są wyceniane w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

#### **o) Kapitał zakładowy**

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

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

Każda emisja instrumentów kapitałowych Spółki skierowana do wierzycieli celem umorzenia całości lub części zobowiązań finansowych Spółki, w przypadku kiedy wierzyciele są akcjonariuszami (bezpośrednimi lub pośrednimi), którzy jednocześnie działają w charakterze akcjonariuszy, rozlicza się poprzez zamianę wartości bilansowej długu na kapitał własny Spółki. Zaprzestanie ujmowania długu następuje wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione zostaną kryteria MSSF 9. Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wynikającej z obowiązującego prawa lokalnego, a różnica między kwotą ujętą jako kapitał akcyjny a wartością bilansową usuniętego zobowiązania umownego ujmuje się w przychodach lub kosztach Spółki.

#### **p) Przychody przyszłych okresów**

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

#### **q) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

---

## r) Kredyty i pożyczki

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

## s) Leasing

Spółka jest leasingobiorcą w ramach umów leasingu finansowego.

Umowy leasingu, w których zasadniczo całe potencjalne 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 notcie 4h).

Spółka skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niska wartość (do 20 tys. zł) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka zastosowała następujące uproszczenia dopuszczone przez standard: (a) zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach, (b) umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy.

## t) Płatności oparte na akcjach

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

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

## u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

## 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 2020 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	1.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
Usługi obce	1 750	2 269
Koszty materiałów	4 957	3 140
Koszty wynagrodzeń pracowników	2 971	2 447
Amortyzacja	1 246	1 201
Pozostałe koszty	791	181
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>11 715</b>	<b>9 238</b>
Koszty najmu i prowadzenia biura	1 157	1 343
Koszty wynagrodzeń pracowników	1 966	1 929
Amortyzacja	1 421	1 503
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	42	187
Program menadżerski oparty na akcjach	(16)	(24)
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	110	188
Podatki i opłaty	201	137
Audyt i inne usługi doradcze	415	184
Pozostałe	160	270
<b>Razem koszty ogólnego zarządu</b>	<b>5 456</b>	<b>5 717</b>

## 9. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
MabionCD20	11 234	8 885
MabionEGFR	374	337
Pozostałe projekty	107	16
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>11 715</b>	<b>9 238</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.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	608	-
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	1	-
Dotacje	493	574
Pozostałe	14	11
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 116</b>	<b>585</b>
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-	13
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	521	123
Utylizacja materiałów	94	-
Pozostałe	8	4
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>623</b>	<b>140</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 493 tys. zł i 496 tys. zł odpowiednio w pierwszym kwartale 2020 r. i 2019 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących w wysokości 608 tys. zł dotyczy materiałów, które w I kwartale 2020 zostały przeznaczone do zużycia oraz utylizacji.

Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe w wysokości 521 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 2020 roku.

Utylizacja materiałów w wysokości 94 tys. zł dotyczy likwidacji materiałów po terminie przydatności niezdatnych do alternatywnego wykorzystania.

## 11. Koszty i przychody finansowe

w tys. złotych	1.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	1.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	44	211
Dodatnie różnice kursowe netto	439	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>483</b>	<b>211</b>
Koszty odsetek	281	100
Ujemne różnice kursowe netto	3 352	575
Pozostałe koszty finansowe	17	12
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>3 650</b>	<b>687</b>

Ujemne różnice kursowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 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.

## 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 1 536 tys. zł., z tego 633 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 2020 r. rzeczowa aktywa trwałe stanowią 905 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 16 tys. zł. Nieumorzona wartość stanowiła 15 tys. zł.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2020 r.

## 13. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje wyłącznie materiały.

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w I kwartale 2020 wyniosła 3 567 tys. zł.

Wzrost zużycia materiałów i zmniejszenie salda zapasów w okresie pierwszych 3 miesięcy 2020 roku jest związany z przeprowadzoną produkcją w ramach prac badawczo-rozwojowych leku MabionCD20 w skali 2x2500 litrów w zakładzie w Konstantynowie Łódzkim.

Spółka rozpoznała 521 tys. zł w pozycji pozostałe koszty operacyjne tytułem odpisu na utratę wartości zapasów materiałów, których termin przydatności upływa z dniem 30.06.2020 roku (patrz nota 10). W porównaniu do 31.12.2019 roku stan odpisów aktualizujących zmniejszył się o 87 tys. Spółka dokonała utylizacji materiałów w wysokości 94 tys. zł (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 dniu 30 stycznia 2020 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) dla warrantów serii A za rok 2019 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2019. W dniu 27 lutego 2020 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2020.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 marca 2020 roku:

Transza za rok	Warranty serii A			Warranty serii B		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Dzień zatwierdzenia programu (początek okresu nabywania uprawnień)	28 czerwca 2018					
Data przyznania uprawnienia	12 lutego 2019	27 lutego 2020	brak	12 lutego 2019	27 lutego 2020	brak
Koniec okresu nabywania uprawnień	30 stycznia 2020	31 stycznia 2021	31 stycznia 2022	30 stycznia 2020	31 stycznia 2021	31 stycznia 2022
Liczba przyznanych instrumentów	28 500 (w tym: 23 300 dla wskazanych uprawnio- nych oraz rezerwa bez wskazania uprawnio- nych w kwocie 5 200)	28 500	28 500 (brak wskazania uprawnio- nych)	500	500	500 (brak wskazania uprawnio- nych)
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 31 marca 2020	19,40 zł	19,40 zł	19,40 zł	19,40 zł	19,40 zł	19,40 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej zdefiniowanej jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku			-	-	-

	Warranty serii A			Warranty serii B		
Cena minimalna	190,00 zł	280,00 zł	400,00 zł	-	-	-
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowych i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem					
Rozliczenie	Akcje					
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 12 miesięcy do Daty Wyceny)	35,63%	55,22%	69,75%	35,63%	55,22%	69,75%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14 lutego 2020	14 lutego 2021	14 lutego 2022	14 lutego 2020	14 lutego 2021	14 lutego 2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31 lipca 2022					
Stopa wolna od ryzyka	1,50% -1,87%	1,23% -1,84%	1,01% -1,23%	1,50% -1,87%	1,23% -1,84%	1,01% -1,23%
Stopa dywidendy	0%					
Prawdopodobieństwo odejścia	17,77% w skali roku					
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	12 lutego 2019	27 lutego 2020	31 marca 2020	12 lutego 2019	27 lutego 2020	31 marca 2020
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,07 zł	0,00 zł	0,06 zł	69,78 zł	46,24 zł	20,61 zł
Model wyceny	Model dwumianowy					

W dniu 12 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2019. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na dzień 12 lutego 2019 r.

W dniu 27 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2020. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na dzień 27 lutego 2020 r. Na 31 marca 2020 roku została zaktualizowana jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabędą prawa.

W przypadku warrantów serii A i B za rok 2021 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2020 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 2020 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 uprawnień). Na datę nabycia uprawnień sporządzona zostanie ostateczna wycena wartości godziwej warrantu. Na kolejne dni bilansowe aktualizowana będzie jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabędą 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 zbudowane zostało drzewo cen akcji, jako ścieżek, po których może podążać przyszła cena akcji (zmiana 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 uprawnień do warrantów. Koszty Programu rozliczane 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 2020 r.

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 2020 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 31.03.2020 roku wynosi 716 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 16 tys. zł w stosunku 31.12.2019 roku, gdzie wynosiła 732 tys. zł.

W dniu 29 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3/XI/2019 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 402.835 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 0,10 zł, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 40.283,50 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii T Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu w związku z podpisaniem w dniu 24 października 2019 roku umowy o kredyt na wartość 30 mln EUR. Prawo do objęcia akcji serii T może zostać wykonane do dnia 29 listopada 2029 roku. Wszystkie akcje serii T mogą zostać opłacone wyłącznie wkładem pieniężnym. Cena emisyjna akcji serii T wynosi 0,10 zł za jedną akcję. Do dnia publikacji sprawozdania na 31.03.2020 roku prawa nie zostały przyznane.

## 15. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 marca 2020 r. (niebadane)	31 grudnia 2019 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	9 650	10 143
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	22 156	22 156
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>47 403</b>	<b>47 896</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 (493 tys. zł w pierwszym kwartale 2020 roku i 496 tys. zł w pierwszym kwartale 2019 roku – patrz również nota 10).

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

- 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 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 2020 r. (niebadane)	31 grudnia 2019 r.
Mylan	46 649	42 724
FARMAK	1 138	1 065
ONKO	501	468
Sothema Laboratories	105	98
Lyfis	27	26
<b>Razem zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji</b>	<b>48 420</b>	<b>44 381</b>

Zmiana wartości salda zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r., wynosząca 4 039 tys. zł, wynika wyłącznie ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walutach obcych (euro lub dolar amerykański). Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca 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 rewalingowy 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 mogło nastąpić 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 ze Spółką (główni akcjonariusze Spółki). Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec Banku oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez Bank. Wszystkie zabezpieczenia Kredytu zostały ustanowione w okresie określonym w umowie kredytowej. Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykorzystała 50% kwoty kredytu, w wysokości 15 mln PLN. Termin zakończenia umowy i spłaty kredytu przypada na 17 lipca 2020 r. Spółka podjęła działania mające na celu ustalenie oraz zmianę warunków, w tym przedłużenie finansowania.

W dniu 24 października 2019 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej EBI) umowę o niezabezpieczony kredyt na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych, w tym rozbudowę infrastruktury badawczo-rozwojowej oraz mocy wytwórczych Spółki na okres maksymalnie 5 lat od daty uruchomienia poszczególnych transz. Kwota udzielonego Kredytu wynosi 30 mln EUR i będzie wypłacana w trzech transzach po spełnieniu określonych warunków. Spółka podjęła działania mające na celu dostosowanie obowiązującej umowy do obecnej strategii Spółki w zakresie rejestracji kluczowego leku MabionCD20, w tym w szczególności nowych warunków uruchamiania poszczególnych transz, jak również harmonogramu. Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec EBI oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez EBI. Wypłata transz jest uzależniona od realizacji warunków przewidzianych w umowie, którymi są między innymi realizowane kamienie milowe w zakresie rejestracji i komercjalizacji MabionCD20. Oprocentowanie Kredytu jest stałe i maksymalnie wynosi 2,7% rocznie. Okres dostępności Kredytu wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy Finansowania.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka nie wykorzystała żadnej transzy kredytu z EBI i jej zadłużenie z tego tytułu wynosi 0 (zero) PLN.

#### **b) Pożyczki od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych. Saldo pożyczek od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2020 r. wynosi 0 (zero) PLN.

#### **c) Pożyczki zabezpieczone na aktywach**

Spółka jest stroną pięciu 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 zostały zawarte 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.

W styczniu i w czerwcu 2018 r. Spółka wykorzystała środki z dwóch pożyczek udzielonych przez Idea Getin Leasing S.A. w kwotach odpowiednio 208 tys. zł i 93 tys. zł na zakup sprzętu komputerowego, który Spółka wykorzystuje w związku z nowymi systemami informatycznymi wdrożonymi w Spółce. Obie pożyczki zostały zawarte na okresy 2-letnie i są zabezpieczone weksłami in blanco, umowami przewłaszczenia i zastawami rejestrowymi na sprzęcie sfinansowanym z pożyczek. Pożyczkodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W 2019 roku oraz w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych nowych umów pożyczek zabezpieczonych na aktywach, natomiast jedna z ww. pożyczek zakończyła się w styczniu 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 1 175 tys. zł.

## 18. Leasing finansowy

### a) Leasing finansowy

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

W dniu 17 grudnia 2019 roku Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata od 2020 do 2023 i rozpoznała leasing finansowy na dzień 31.12.2019 r.

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, poza umową najmu powierzchni biurowej, zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła dwie nowe umowy leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 497 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 497 tys. zł.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu była w bieżącym okresie sprawozdawczym równa 599 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 90 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 marca 2020 r. wynosi 14 278 tys. zł. W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

w tys. złotych	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 marca 2020 (niebadane)	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2020 (niebadane)	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2019	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2019
W okresie do 1 roku	2 342	2 058	2 321	2 115
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 699	3 122	4 041	3 435
<b>Razem</b>	<b>6 041</b>	<b>5 180</b>	<b>6 362</b>	<b>5 550</b>

## 19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 marca 2020 r. (niebadane)	31 grudnia 2019 r.
Zobowiązania handlowe	17 632	15 914
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 675	943
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	764	576
Pozostałe zobowiązania	3 490	3 460
ZFŚS	334	15
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>23 895</b>	<b>20 908</b>

## 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 2020 r. Spółka prowadziła działalność w Polsce, w ramach trzech zezwoleń wydanych przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną. W dniu 7 lutego 2020 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Rozwoju w sprawie zmiany zezwolenia nr 301 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych w rozumieniu w § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, w wysokości co najmniej 20 mln zł, uległ przedłużeniu z dnia 31 grudnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało ze zmiany harmonogramu rozpoczęcia realizacji inwestycji przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wydatki poniesione w ramach inwestycji objętej zezwoleniem nr 301 wyniosły 2,8 mln zł. Jednocześnie nie uległ zmianie termin zakończenia inwestycji planowany na 31 grudnia 2021 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 4 884 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 2019 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.

W odniesieniu do ryzyka związanego z pandemią SARS-COV-2 informacje w zakresie tego ryzyka zostały zamieszczone w nocie 23 g rocznego sprawozdania finansowego Spółki i w ocenie Zarządu również nie uległy istotnym zmianom. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, panująca pandemia wpływa na zmianę funkcjonowania zarówno Spółki Mabion S. A., jak i współpracujących z nią podmiotów zewnętrznych. Większość firm na świecie w związku z istniejącą epidemią ogranicza swoje aktywności. Coraz częściej pojawiają się opóźnienia w realizacji zamówień. Wielu dostawców Spółki jest przedstawicielami europejskich firm, które mają magazyny na terenie wielu państw Europy, co uniemożliwia dostawę w zadeklarowanym czasie. Częstą przyczyną nieterminowych dostaw są również opóźnienia po stronie firm kurierskich. Poza terminami dostaw, występują ograniczenia spowodowane brakiem możliwości przeprowadzenia w siedzibie Spółki np. kalibracji aparatury przez przedstawiciela

firmy zagranicznej, bez czego dany sprzęt nie może zostać uruchomiony, a tym samym sfinalizowany jego odbiór. Zdarzają się również sytuacje, kiedy materiały i substancje procesowe dostarczane są w ostatniej chwili, co powoduje opóźnienie procesu przekazywania materiałów do badań. Nie jest też wykluczone, że zapasy magazynowe firm mogą ulegać uszczupleniu, a ograniczenie produkcji wpłynie na zmniejszoną podaż produktów, a co za tym idzie mogą wystąpić potencjalne problemy z zagwarantowaniem wszystkich zasobów niezbędnych do prowadzenia badań. Powyższe ryzyko może mieć przełożenie na terminowość i zakres realizacji projektów dofinansowanych z Unii Europejskiej. W przypadku, gdy Spółka nie wykona zakładanych prac w terminach określonych przez jednostkę pośredniczącą, będzie ona zobowiązana do zwrotu części lub pełnej kwoty dofinansowania powiększonej o odsetki. Istnieje również ryzyko nieuzyskania zgód ze strony jednostki pośredniczącej w sytuacji dalszych problemów związanych z postępem merytorycznym lub finansowym, co może wiązać się z wypowiedzeniem umowy lub umów o dofinansowanie i koniecznością zwrotu pobranych środków wraz z odsetkami.

W związku z powyższym, w przypadku ziszczenia się warunków powodujących powstanie zobowiązania, sytuacja finansowa Spółki może ulec istotnemu pogorszeniu, co może w dłuższej perspektywie zagrozić realizacji celów strategicznych Spółki. W celu zapobieżenia ww. ryzyku Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje przebieg współpracy z kontrahentami oraz sytuację wewnętrzną Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię do występujących zagrożeń w wyżej opisanych obszarach i ściśle współpracować z instytucjami pośredniczącymi. Zarząd analizuje również sytuację wywołaną pandemią pod kątem możliwego jej wpływu na realizację badań klinicznych. Nie można wykluczyć sytuacji, iż restrykcje wprowadzone przez administracje rządowe w poszczególnych państwach mogą utrudnić uruchomienie badania lub też wpłynąć na tryb jego organizacji, jak i czas trwania. Zarząd celem minimalizacji niniejszego ryzyka na bieżąco monitoruje potencjalne zagrożenia, celem dostosowania planów Spółki do sytuacji epidemicznej.

W celu ograniczenia negatywnych skutków pandemii Zarząd, działając na podstawie właściwych przepisów prawa złożył wnioski o przyznanie ulg podatkowych, stanowiących dochód Skarbu Państwa oraz o odroczenie terminu zapłaty składek należnych ZUS. Spółka podjęła również decyzję o skorzystaniu z odroczonego terminu zapłaty zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych oraz o złożeniu wniosku o udzielenie ulgi podatkowej w zakresie podatku od nieruchomości. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje uchwalone i projektowane ustawodawstwo, mające na celu udzielenie pomocy o charakterze publicznoprawnym na rzecz przedsiębiorstw odczuwających negatywne skutki ekonomiczne, wywołane przez pandemię SARS-COV-2.

Wszystkie wyżej wymienione zjawiska mogą mieć bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Spółki.

## 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 powiązanymi

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 nadzwyczajnym obciążeniem pracami nad zakończeniem rozwoju leku MabionCD20. Więcej informacji zostało przedstawionych w nocie 15.



W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku obowiązywało nieodpłatne poręczenie udzielone Spółce w 2018 roku przez Glatton Sp. z o.o. w wysokości do 45 mln zł. Poręczenie dotyczy umowy kredytu rewolwingowego z dnia 17 lipca 2018 roku zawartej z Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bankiem Zachodnim WBK S. A.) na okres dwóch lat na finansowanie działalności operacyjnej Spółki. W 2020 roku Spółka podpisała umowę na warunkach rynkowych normującą zasady odpłatności udzielonego poręczenia. Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykorzystwała połowę kwoty dostępnego kredytu, w wysokości 15 mln PLN.

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

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

w tys. złotych	1 stycznia 2020 – 31 marca 2020 (niebadane)	1 stycznia 2019 – 31 marca 2019 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	124	116
Wynagrodzenie członków Zarządu	264	401
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>388</b>	<b>517</b>
Wycena warrantów w ramach programu opartego na akcjach	(16)	(14)
<b>Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej</b>	<b>372</b>	<b>503</b>

## **24. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne**

### **a) Zobowiązania umowne**

Na dzień 31 marca 2020 r. Spółka nie miała innych niż wykazane zobowiązań umownych dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych czy prac rozwojowych.

### **b) Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31 marca 2020 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 mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

## **26. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W kwietniu 2020 roku Spółka złożyła w Europejskiej Agencji Leków (EMA) dokumentację „Briefing Package”, w ramach konsultacji Scientific Advice związanych z przygotowaniem przez Spółkę nowego wniosku rejestracyjnego dla leku MabionCD20 w dużej komercyjnej skali. Spółka oczekuje na odpowiedź regulatora, która powinna nastąpić, w zależności od ścieżki obranej przez Agencję, w okresie od czerwca do lipca 2020 roku.

W dniu 7 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o przedłużeniu współpracy z PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144. Przedłużenie współpracy z firmą audytorską nastąpiło z uwagi na uchylene przepisu art. 134 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, który przewidywał 5-letni okres rotacji firm audytorskich przez art. 49 ustawy

z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2020 poz. 568), co skutkuje stosowaniem 10-letniego okresu rotacji firm audytorskich w stosunku do spółek giełdowych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE.

W dniu 18 maja 2020 roku Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia emisji do 1.907.281 akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 190.728,10 zł. Powyższą decyzję pozytywnie zaopiniowała w dniu 18 maja 2020 roku również Rada Nadzorcza Spółki. Celem planowanej emisji jest pozyskanie dodatkowego finansowania z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki, a w szczególności na przyspieszenie prowadzonego rozwoju produktu leczniczego MabionCD20 oraz osiągnięcie założonych kamieni milowych zmierzających do złożenia w możliwie najkrótszym terminie wniosku o dopuszczenie do obrotu MabionCD20 do EMA. Ponadto, Spółka będzie kontynuowała wymagane prace rozwojowe w celu uzyskania rejestracji w USA. Pozyskany kapitał pozwoli Mabion S. A., w pełni zintegrowanej firmie certyfikowanej w zakresie Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP), na dalszy rozwój w oparciu o wcześniejsze doświadczenie Spółki, wypracowany solidny proces jakości, doświadczoną i wykwalifikowaną kadrę, a także możliwości technologiczne.

Zamiarem Zarządu Spółki jest, aby emisja nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego na potrzeby takiej oferty, w szczególności, aby wybór inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia akcji serii U, nastąpił z uwzględnieniem procesu budowania księgi popytu albo innego procesu mającego na celu pozyskanie podmiotów obejmujących akcje nowej emisji. Emisja akcji serii U w ocenie Zarządu Spółki powinna zostać przeprowadzona z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii U, co leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy i służy sprawnemu zapewnieniu jej kapitału. Cena emisyjna akcji serii U zostanie określona przez Zarząd Spółki w granicach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki zwołując w dniu 19 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (ZWZ) na dzień 15 czerwca 2020 r. w planowanym porządku obrad ZWZ uwzględnił punkt przewidujący podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii U.

W konsekwencji powyższego, Spółka w planowanym porządku obrad ZWZ uwzględniła również podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.595,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 55.954 akcji zwykłych na okaziciela serii V oraz nie więcej niż 55.954 warrantów subskrypcyjnych serii D, w całości skierowanych do Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI), co ma na celu wykonanie umów zawartych z EBI w 2019 roku (umowa finansowania i umowa warrantowa), zobowiązujących Spółkę do wyemitowania i zaoferowania EBI określonej liczby warrantów subskrypcyjnych, w przypadku gdy dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z postanowieniami umowy warrantowej cena emisyjna jednej akcji serii V powinna wynosić 0,10 zł, a warrandy subskrypcyjne powinny zostać wyemitowane nieodpłatnie.

Ponadto, w związku z faktem, iż poziom kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak również na dzień 31 marca 2020 roku, wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A. zwołanym na dzień 15 czerwca 2020 roku planowane jest podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki w trybie art. 397 Kodeksu spółek handlowych. Występowanie ujemnych kapitałów własnych wynika z charakteru działalności Spółki i jest typowe dla spółek o charakterze badawczo-rozwojowym. Prowadzona przez Spółkę działalność biotechnologiczna charakteryzuje się stałym ponoszeniem wysokich kosztów badań przy braku przychodów ze sprzedaży do momentu komercjalizacji projektu, w efekcie czego Spółka ponosi straty z działalności operacyjnej i generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

May 25, 2020

## Oświadczenie

Niniejszym oświadczam, że z uwagi na pandemię koronawirusa COVID-19 powodującą ograniczenia w przemieszczeniu pomiędzy krajami UE jak również wewnątrz Państwo Członkowskich UE nie udało się mi się w pełni zakończyć procedury uzyskania podpisu elektronicznego w terminie do zatwierdzenia Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. wraz z Pozostałymi Informacjami do raportu kwartalnego Mabion S.A. za I kwartał 2020 r. w związku z czym nie miałem możliwości podpisania ww. dokumentów.

Jednocześnie oświadczam że wedle mojej najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

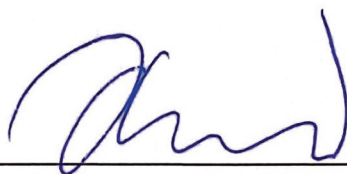
Ponadto oświadczam, że Pozostałe Informacje do raportu kwartalnego Mabion S.A. za I kwartał 2020 r. zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## Statement

I hereby declare that, due to the COVID-19 coronavirus pandemic causing restrictions on movement between EU countries as well as within an EU Member State, I have not been able to complete the procedure of obtaining electronic signature in time for the approval of the Interim Condensed Financial Statements for the period of 3 months ended March 31, 2020, alongside with Other Information to the quarterly report of Mabion S.A. and, as a result, I have not been able to sign the above-mentioned documents.

Simultaneously, I declare that to the best of my knowledge, the Interim Condensed Financial Statements for the period of 3 months ended March 31, 2020 and the comparative data have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards and they give a true and fair view of the Company's financial position and its financial performance.

Moreover, I declare that the Other Information to the quarterly report of Mabion S.A. contains a true view of the development, achievements and situation of the Company, including the description of basic threats and risks.



---

Dirk Kreder – Prezes Zarządu Mabion S.A./

President of Management Board of Mabion S.A.

---

## Zarząd Spółki

Konstantynów Łódzki, dnia 25 maja 2020 roku

**Dirk Kreder**  
Prezes Zarządu

27

**Jarosław Walczak**  
Członek Zarządu

**Sławomir Jaros**  
Członek Zarządu

**Grzegorz Grabowicz**  
Członek Zarządu

