

Mabion S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Konstantynów Łódzki, dnia 25 kwietnia 2017 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Przychody z usług badań i rozwoju	24	-	2 733
Koszt własny sprzedanych usług	9	-	(2 370)
Zysk brutto na sprzedaży		-	363
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(44 219)	(39 776)
Koszty ogólnego zarządu	9	(13 938)	(5 373)
Pozostałe przychody operacyjne	11	2 626	2 688
Strata na działalności operacyjnej		(55 531)	(42 098)
Przychody finansowe	12	44	29
Koszty finansowe	12	(339)	(472)
Strata brutto		(55 826)	(42 541)
Podatek dochodowy	13	-	-
STRATA NETTO		(55 826)	(42 541)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(55 826)	(42 541)
Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)	25	(4,78)	(3,91)

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tys. złotych</i>	Nota	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	14	68 107	73 387	65 620
Należności długoterminowe		110	110	110
Razem aktywa trwałe		68 217	73 497	65 730
Zapasy	15	4 232	1 171	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	3 831	3 025	5 828
Rozliczenia międzyokresowe czynne		141	282	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	14 826	6 074	6 953
Razem aktywa obrotowe		23 030	10 552	13 010
SUMA AKTYWÓW		91 247	84 049	78 740
Kapitał zakładowy		1 180	1 116	1 080
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		140 805	115 386	103 414
Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany		-	15 980	-
Skumulowane straty		(138 256)	(87 027)	(48 947)
Razem kapitał własny	18	3 729	45 455	55 547
Przychody przyszłych okresów	19	14 012	15 997	11 961
Leasing finansowy		48	155	64
Razem zobowiązania długoterminowe		14 060	16 152	12 025
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	43 514	2 034	2 034
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	13 697	13 502	8 960
Kredyty i pożyczki	21	12 500	-	-
Przychody przyszłych okresów	19	3 575	6 829	142
Leasing finansowy		172	77	32
Razem zobowiązania krótkoterminowe		73 458	22 442	11 168
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		87 518	38 594	23 193
SUMA PASYWÓW		91 247	84 049	78 740

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tys. złotych</i>	Nota	2016	2015
Strata brutto		(55 826)	(42 541)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14	6 939	4 659
Przychody z tytułu odsetek	12	(25)	(29)
Koszty odsetek	12	217	235
Przychody z tytułu dotacji	19	(2 132)	(2 688)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów		(3 061)	(1 171)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(806)	2 399
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		141	(53)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		1 222	4 523
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (zaliczki na poczet usług)		-	1 591
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji		105	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(12)	136
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(53 238)	(32 939)
Wpływy z dotacji na prace badawczo – rozwojowe	19	-	3 345
Spłata dotacji na prace badawczo – rozwojowe	19	(3 107)	(2 687)
Otrzymane zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	20	41 375	-
Odsetki otrzymane		25	29
Odsetki zapłacone		(276)	(147)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(15 221)	(32 399)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	14	(2 491)	(12 022)
Wpływy z dotacji na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19	-	11 163
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 491)	(859)
Wpływy z emisji akcji	18	2 350	21 719
Wpływy z kredytów i pożyczek	21, 24	31 580	11 200
Spłata pożyczek od akcjonariuszy	24	(7 330)	(500)
Spłata części kapitałowej leasingu finansowego		(136)	(40)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		26 464	32 379
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 752	(879)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		6 074	6 953
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		14 826	6 074

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tys. złotych</i>	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	18	1 080	103 414	-	(48 947)	55 547
Strata netto / całkowite dochody ogółem					(42 541)	(42 541)
Transakcje z akcjonariuszami						
Pokrycie straty netto za poprzedni rok obrotowy	18		(4 461)		4 461	-
Emisja akcji serii M	18	36	16 433			16 469
Emisja akcji serii N	18			15 980		15 980
Na dzień 31 grudnia 2015 r.		1 116	115 386	15 980	(87 027)	45 455
Strata netto / całkowite dochody ogółem					(55 826)	(55 826)
Transakcje z akcjonariuszami						
Rejestracja akcji serii N	18	34	15 946	(15 980)		-
Pokrycie straty netto za poprzedni rok obrotowy	18		(4 597)		4 597	-
Emisja akcji serii O	18	30	14 070			14 100
Na dzień 31 grudnia 2016 r.		1 180	140 805	-	(138 256)	3 729

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

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

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

Spółka została utworzona przez kilka krajowych spółek farmaceutycznych: Celon Pharma S.A. – jednego z wiodących producentów leków stosowanych w terapiach specjalistycznych (w tym onkologicznych) w Polsce, Polfarmex S.A. – znaczącego producenta leków na receptę w Polsce, IBSS Biomed – największego w Polsce i znaczącego w Europie producenta szczepionek oraz Genexo – firmę działającą głównie w obszarze leków na cukrzycę i produktów medycznych. Dwa inne podmioty założycielskie, prowadzące prace w obszarze biotechnologii, to BioCentrum Sp. z o.o. i Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona w nocie 18.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

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

Spółka obecnie prowadzi prace rozwojowe dotyczące najbardziej priorytetowego leku o nazwie MabionCD20. MabionCD20 jest lekiem biopodobnym do leku MabThera (rituximab), który jest istniejącym lekiem referencyjnym dostępnym na rynku. Zastosowania lecznicze MabionCD20 obejmują leczenie chłoniaków nieziarniczych, białaczki i reumatoidalnego zapalenia stawów. Obecnie Spółka jest w trakcie badań klinicznych dla zastosowań w leczeniu reumatoidalnego zapalenia stawów i chłoniaków nieziarniczych.

W listopadzie 2016 r. Spółka podpisała strategiczną długoterminową umowę o współpracy („Umowa z Mylan“) z firmą Mylan Ireland Limited (spółką zależną w 100% od Mylan N.V., zwanych dalej łącznie „Mylan“), jednym z największych producentów i dystrybutorów leków na świecie. W ramach Umowy z Mylan (patrz też nota 20) Spółka otrzymała w listopadzie 2016 r. kwotę 10 mln USD jako zaliczkę na poczet udzielenia Mylan wyłącznego prawa do sprzedaży MabionCD20 w 36 krajach Europy. Umowa z Mylan daje firmie Mylan wyłączne prawo do dystrybucji MabionCD20 na wybranych terytoriach. Umowa określa ponadto intencję stron zawarcia umowy na dostawy („Umowa na dostawy“), na podstawie której Spółka będzie dostarczać MabionCD20 firmie Mylan w uzgodnionych ilościach i asortymencie. Ponadto, na podstawie zawartej Umowy z Mylan, Mylan będzie w przyszłości świadczył na rzecz Spółki określone usługi związane z procesem rejestracji leku MabionCD20 przez EMA.

2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF“) na dzień sprawozdawczy. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest również zgodne z MSSF wydanymi przez RMSR, ponieważ pomiędzy MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF wydanymi przez RMSR nie występują różnice w zakresie standardów, które mają zastosowanie do działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy“. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2015 r. i Spółka sporządziła salda otwarcia na tę datę. Wpływ przyjęcia MSSF przedstawiony został w nocie 6. Wszystkie standardy MSSF i interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) obowiązujące dla roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. zostały zastosowane w sposób ciągły do sporządzenia bilansu otwarcia oraz dla wszystkich okresów przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Wpływ nowych lub zmienionych standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, został przedstawiony w nocie 5.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga to również od kierownictwa dokonania subiektywnego osądu w kwestii zastosowania zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. Istotne oszacowania księgowi i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 7.

3. Zasada kontynuacji działalności

Od momentu powstania Spółka koncentruje się na prowadzeniu działalności badawczo – rozwojowej w celu opracowania i komercyjnego wprowadzenia na rynek swoich produktów. W efekcie Spółka poniosła straty z działalności operacyjnej i generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Oczekuje się, że sytuacja taka będzie się powtarzać w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka ma znaczące straty z lat ubiegłych i ujemne pozycje kapitału obrotowego. Jak dotąd, Spółka finansowała swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach pożyczek od akcjonariuszy, emisji kapitału oraz dotacji. Umowa z Mylan zawarta w 2016 r zapewniła Spółce dodatkowe środki pieniężne. W ramach rozwoju Spółki akcjonariusze planują także wprowadzić akcje dodatkowo na giełdę papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. na terytorium Europy lub Stanów Zjednoczonych).

Na dzień bilansowy Spółka otrzymała listy wspierające od akcjonariuszy (Twiti Investment Limited, Glatton Spółka z o.o., Celon Pharma S.A.), z treści których wynika, iż w przypadku niepowodzenia emisji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazani akcjonariusze zapewnią finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Ponadto na dzień bilansowy Spółka dysponowała niewykorzystaną kwotą 12,5 miliona zł z tytułu przyznanego kredytu w Alior Banku S.A. (patrz również nota 21a).

W ocenie Zarządu dalsze wsparcie ze strony akcjonariuszy (zarówno strategicznych jak i uczestników rynku giełdowego) oraz Umowa z Mylan zapewnią Spółce finansowanie niezbędne do zakończenia prac rozwojowych związanych z lekiem MabionCD20.

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

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

4. Najważniejsze zasady rachunkowości

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

b) Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

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

c) Ujmowanie przychodów

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

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

d) Dotacje

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

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

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

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

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

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

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

e) Koszty badań i rozwoju

Koszty badań ujmuje się jako koszt w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Koszty związane z późniejszą fazą rozwojową również obciążają wynik finansowy w momencie poniesienia, chyba że spełnione są wszystkie warunki wymienione poniżej – w takim przypadku koszty prac rozwojowych są aktywowane w wartościach niematerialnych: (i) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży; (ii) jednostka ma zamiar ukończenia składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży; (iii) składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne; (iv) zapewniona jest dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych; (v) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych podczas prac rozwojowych, które to nakłady można przyporządkować do składnika wartości niematerialnych.

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

f) Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

Spółka zawarła szereg strategicznych porozumień o komercjalizacji swoich leków poprzez udzielenie kontrahentowi wyłącznego prawa sprzedaży leku na określonych rynkach. Strony tych porozumień wpłacają Spółce zaliczki na poczet praw i licencji, które mają otrzymać po dopuszczeniu leku do obrotu. Spółka klasyfikuje te zaliczki jako zobowiązania finansowe, ponieważ nie ma bezwarunkowego prawa, by uniknąć dostarczenia gotówki w celu rozliczenia zobowiązania, jako że zwrot tych kwot zależy od wystąpienia bądź nieokreślonych zdarzeń w przyszłości lub od rozstrzygnięcia niepewnych okoliczności, które są poza kontrolą Spółki. Takie zobowiązania wyceniane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na fakt, że zdarzenie, które może uruchomić spłatę, może wystąpić w dowolnym momencie, zamortyzowany koszt jest równy kwocie do zapłaty na żądanie. W momencie rozstrzygnięcia niepewności odnośne kwoty podlegają będą reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów i będą ujmowane jako składnik wynagrodzenia za sprzedaż praw dystrybucji zgodnie z MSR 18/MSSF 15.

g) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

h) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Zakupione oprogramowanie niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania 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 metoda liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających szacowany okres użytkowania aktywów.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

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

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

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

i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

j) Zapasy

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

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

k) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują kaucje wniesione przez Spółkę wynajmującemu zgodnie z umową leasingu operacyjnego. Należności te są nieoprocentowane, a zatem w momencie początkowego ujęcia są wyceniane w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością nominalną przekazanej kaucji a początkową wartością godziwą jest traktowana jako składnik płatności z tytułu leasingu operacyjnego, o ile jest istotna. Po początkowym ujęciu należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli wpływ dyskontowania w momencie początkowego ujęcia nie jest istotny wówczas zamortyzowany koszt jest równy wartości nominalnej kaucji.

l) Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

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

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

m) Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty płatne na żądanie i lokaty o początkowym terminie zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się w wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki.

o) Kapitał zakładowy

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

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

Każda emisja instrumentów kapitałowych Spółki skierowana do wierzycieli celem umorzenia całości lub części zobowiązań finansowych Spółki, w przypadku kiedy wierzyciele są akcjonariuszami (bezpośrednimi lub pośrednimi), którzy jednocześnie działają w charakterze akcjonariuszy, rozlicza się poprzez zamianę wartości bilansowej długu na kapitał własny Spółki. Zaprzestanie ujmowania długu następuje wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione zostaną kryteria MSR 39 par. 39 (tj. w momencie kiedy zobowiązanie zostaje rozliczone). Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wynikającej z obowiązującego prawa lokalnego, a różnica między kwotą ujętą jako kapitał akcyjny a wartością bilansową usuniętego zobowiązania umownego ujmuje się w pozostałych pozycjach kapitału własnego Spółki.

p) Przychody przyszłych okresów

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

q) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

r) Kredyty i pożyczki

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

s) Leasing

Spółka jest leasingobiorcą w ramach umów leasingu finansowego i operacyjnego.

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

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

t) Płatności oparte na akcjach

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

u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka zalicza odsetki zapłacone oraz odsetki otrzymane do działalności operacyjnej zgodnie z MSR 7 par. 33.

5. Nowe standardy i interpretacje, które nie zostały jeszcze zastosowane

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

Spółka przeanalizowała wpływ tych standardów, ze szczególnym uwzględnieniem następujących standardów:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Standard wprowadza pojedynczy model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: aktywa wyceniane w wartości godziwej i według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia (zazwyczaj w momencie nabycia) i zależy ona od modelu zarządzania instrumentami finansowymi przyjętego przez jednostkę oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z takich instrumentów.

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

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 bez zmian. Kluczową zmianą jest wymóg prezentacji w innych całkowitych dochodach wyniku zmian własnego ryzyka kredytowego jednostki wynikających w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Kierownictwo nie oczekuje znaczącego wpływu zastosowania MSSF 9 w zakresie potrzeby utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o model oczekiwanych strat, ponieważ Spółka nie ma znaczących kwot należności handlowych lub pozostałych należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Według kierownictwa powyższy standard nie wpłynie istotnie na wynik finansowy Spółki przez najbliższe 4 lata. Wynika to z faktu, że Spółka na obecnym etapie działalności nie generuje innych przychodów. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego kwestia uzyskania przychodów ze sprzedaży produktów zależy od wyniku badań klinicznych leku MabionCD20, które są obecnie w toku. Według szacunków Zarządu badanie zostanie ukończone do końca 2018 r., zaś komercjalizacja produktu potrwa do końca 2020 r. Jedyny oczekiwany wpływ z zastosowania MSSF 15 może wynikać z ujęcia jako aktywa kosztów zawartych kontraktów; Spółka jest w trakcie analizy czy koszty te spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywa.

c) MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard ten nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Ponieważ Spółka wynajmuje lokale jako leasingobiorca (ujawnienia minimalnych płatności leasingowych zawarte są w nocie 26), Zarząd oczekuje, że zmiany standardu wpłyną na sprawozdanie finansowe Spółki. W 2018 r. Zarząd planuje wykonanie odpowiednich analiz w tym zakresie.

6. Wpływ zastosowania MSSF

Przed przejściem na MSSF Spółka sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”).

Z zastrzeżeniem pewnych obowiązkowych wyjątków i opcjonalnych zwolnień z obowiązku stosowania, MSSF 1 wymaga retrospektywnego zastosowania standardów i interpretacji, które obowiązują na dzień 31 grudnia 2016 r. Jedyny obowiązkowy wyjątek, który ma zastosowanie do Spółki, dotyczy oszacowań. Oszacowania ujęte zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2015 r. i 31 grudnia 2015 r. są zgodne z oszacowaniami dokonanymi na podstawie PSR na te daty. Żaden z innych obowiązkowych wyjątków nie ma zastosowania do niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka nie skorzystała również z opcjonalnego zwolnienia z obowiązku pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt wynikających z przyjęcia MSSF na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. (data przejścia na MSSF) i na dzień 31 grudnia 2015 r. (dzień bilansowy ostatniego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR), a także na stratę netto / całkowite dochody za rok 2015.

w tys. złotych	Kapitały własne na 1 stycznia 2015 r.	Strata netto za 2015 r. / całkowite dochody	Emisja akcji zwykłych	Kapitały własne na 31 grudnia 2015 r.
Zgodnie z polskimi standardami rachunkowości (PSR)	99 784	(4 597)	32 449	127 636
a) Ujęcie skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w kosztach okresu	(69 988)	(38 968)	-	(108 956)
b) Ujęcie dotacji w przychodach okresu	26 016	1 389	-	27 405
c) Uwzględnienie amortyzacji sprzętu chromatograficznego przeniesionego z zapasów	(191)	(381)	-	(572)
d) Pozostałe	(74)	16	-	(58)
Zgodnie z MSSF	55 547	(42 541)	32 449	45 455

a) Ujęcie skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w kosztach okresu

Zgodnie z PSR Spółka kapitalizowała poniesione koszty prac rozwojowych jako aktywa i prezentowała je w rozliczeniach międzyokresowych czynnych. Wg. PSR, po zakończeniu prac rozwojowych wartość bilansowa odnośnych rozliczeń międzyokresowych podlega reklasyfikacji do wartości niematerialnych, o ile spełnione zostały następujące kryteria:

- produkt lub technologia produkcji są ściśle ustalone, a poniesione koszty prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić;
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu produktu lub wdrożeniu technologii;
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte według przewidywań przychodami ze sprzedaży produktu lub wdrożenia technologii, których dotyczyły.

PSR nie określa kryteriów, które należy spełnić, aby rozpocząć ujmowanie nakładów poniesionych na prace rozwojowe w czynnych rozliczeniach międzyokresowych. Zgodnie z PSR, Spółka ujęła koszty prac rozwojowych jako rozliczenia międzyokresowe czynne znacząco wcześniej niż moment uzyskania zgody organów regulacyjnych.

Zgodnie z MSR 38 koszty prac rozwojowych zostały ujęte jako koszt, ponieważ kryteria ich kapitalizacji określone w MSR 38 uznaje się za niespełnione do czasu uzyskania przez Spółkę zatwierdzenia leku przez organ regulacyjny. Patrz również nota 4e opisująca przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do kosztów prac badawczo – rozwojowych według MSSF.

b) Ujęcie dotacji w przychodach okresu

Zgodnie z PSR Spółka rozliczała w czasie dotacje dotyczące kosztów prac rozwojowych, które zostały skapitalizowane (patrz korekta a) powyżej). Ponieważ przy przejściu na MSSF, koszty prac rozwojowych zostały spisane do wyniku finansowego (patrz korekta (a)), w związku z tym dotyczące ich dotacje również zostały ujęte w wyniku finansowym. Dotacje dotyczące kosztów prac rozwojowych ujmowanych w wyniku finansowym są ujmowane jako przychody zgodnie z MSR 20 w momencie, gdy dotacja została otrzymana lub stała się należąca i gdy istnieje racjonalna pewność, że jednostka spełni warunki uzyskania dotacji. Zobacz także politykę rachunkowości dotyczącą dotacji w nocie 4d.

c) Uwzględnienie amortyzacji złoza chromatograficznego przeniesionego z zapasów

Na potrzeby rozwoju leków i odnośnej produkcji Spółka wykorzystuje złoże chromatograficzne, które zgodnie z PSR było zaliczane do zapasów. Złoże to spełnia definicję rzeczowego aktywa trwałego zgodnie z MSR 16, czyli jest utrzymywane w celu wykorzystania w produkcji i oczekuje się, że będzie wykorzystywane przez więcej niż jeden okres. W związku z tym, w momencie przyjęcia MSSF, Mabion zaliczył powyższe złoże do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje je przez oczekiwany okres jego użytkowania.

Wpływ przejścia na MSSF na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nie występują istotne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poza korektą wyniku finansowego wynikającą z wyżej opisanych korekt (a)-(c).

7. Ważniejsze oszacowania i osądy

Stosując zasady rachunkowości opisane w nocie 4, kierownictwo dokonuje oszacowań, osądów i przyjmuje założenia dotyczące ujmowania oraz wyceny poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań. Oszacowania i odnośne założenia opierają się na doświadczeniu z przeszłości, oczekiwaniach kierownictwa lub na innych czynnikach uznanych za istotne. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Szacunki i odnośne założenia wymagają regularnej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane prospektywnie, począwszy od okresu, w którym uległy zmianie. Poniżej przedstawiono najważniejsze szacunki oraz osądy sformułowane przez kierownictwo, które mają największy wpływ na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

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

Spółka prowadzi działalność badawczo – rozwojową oraz produkcyjną głównie na potrzeby rozwoju jej głównego leku, MabionCD20. Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo-rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („ŁSSE”). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej

w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musi spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka działała na podstawie trzech zezwoleń wydanych przez ŁSSE. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Na koniec 2016 r. Spółka uzyskała trzecie zezwolenie, które dotyczy nowej inwestycji w rozbudowę istniejącego zakładu produkcji leków. Maksymalna wartość kosztów kwalifikowanych na podstawie tego zezwolenia wynosi 26 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie poniosła jeszcze żadnych kosztów kwalifikowanych na podstawie powyższego zezwolenia.

W 2010 r. Spółka wykorzystała 552 tys. zł z dostępnej ulgi podatkowej. W odniesieniu do pozostałej części dostępnej ulgi podatkowej, ze względu na niepewność, czy przed upływem ważności ulg podatkowych (tj. 31 grudnia 2026 r.) wygenerowane zostaną zyski podatkowe, Spółka nie ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od tych ulg. Kwota ulgi podatkowej dostępnej na podstawie poniesionych kosztów kwalifikowanych, od której nie zostało ujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego, wynosi 50 874 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (50 843 tys. zł na 31 grudnia 2015 r.). Wykorzystanie ulgi podatkowej możliwe jest tylko w stosunku do przyszłych zobowiązań podatkowych Spółki.

b) Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

c) Określenie momentu spełnienia kryteriów kapitalizacji kosztów prac rozwojowych

Kryteria kapitalizacji kosztów prac rozwojowych przedstawiono w nocie 4e. Ze względu na ryzyka i niepewność dotyczące procesu uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie leku do obrotu, Spółka obecnie nie spełnia kryteriów kapitalizacji aktywów i w związku z tym koszty rozwoju są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia. Zasadniczo Spółka oczekuje, że będzie kapitalizować koszty prac rozwojowych od momentu zatwierdzenia leku przez odpowiedni organ regulacyjny. W tym momencie kryterium technicznej możliwości ukończenia leku – czyli najtrudniejsze z kryteriów do wykazania w procesie rozwoju leku – uważa się za udowodnione.

8. Segmenty operacyjne

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

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

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

W 2016 r. Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów. W 2015 r. 92% łącznych przychodów ze sprzedaży usług badawczo-rozwojowych pochodziło od jednego klienta (patrz dalsze informacje w nocie 24).

Głównym decydującym operacyjnym jest Zarząd Spółki.

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Amortyzacja	-	1 391
Koszty wynagrodzeń pracowników	-	579
Koszty materiałów	-	185
Pozostałe koszty	-	215
Koszt wytworzenia sprzedanych usług według rodzaju	-	2 370
Usługi obce	17 291	25 600
Koszty materiałów	16 806	8 785
Koszty wynagrodzeń pracowników	6 196	3 047
Amortyzacja	3 828	2 280
Pozostałe koszty	97	64
Koszty badań i rozwoju według rodzaju	44 219	39 776
Koszty biurowe	2 958	2 177
Koszty wynagrodzeń pracowników	2 811	542
Amortyzacja	3 111	988
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	1 766	-
Koszty płatności opartych na akcjach (program motywacyjny IPO)	720	14
Najem, użytkowanie i utrzymanie sprzętu oraz koszty samochodów służbowych	758	42
Podatki i opłaty	545	193
Pozostałe	1 417	1 418
Koszty ogólnego zarządu według rodzaju	13 938	5 373

10. Koszty badań i rozwoju

<i>w tys. złotych</i>	Koszty narastająco poniesione do 31 grudnia		
	2016 r.	2016	2015
MabionCD20	134 573	43 792	37 503
Technologia „double cutting”	15 404	19	2 062
MabionHER2	3 503	125	-
Pozostałe projekty	504	283	211
Razem koszty badań i rozwoju	153 984	44 219	39 776

Projekt Mabion CD20 znajduje się w Fazie III badań klinicznych, natomiast pozostałe projekty są na etapie przedklinicznym, za wyjątkiem projektu „double cutting”, który został zakończony przed komercjalizacją. Bardziej szczegółowy opis poszczególnych projektów znajduje się w nocie 19.

11. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Dotacje (nota 19)	2 131	2 688
Pozostałe przychody operacyjne	495	-
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 626	2 688

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie skutków rozwiązania umowy o współpracę z Laboratorio LKM, zgodnie z którą Spółka zatrzymała kwoty wpłacone przez kontrahenta bez dalszych obowiązków wykonania świadczenia. Zobacz nota 20.

12. Przychody i koszty finansowe

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Przychody z tytułu odsetek	25	29
Pozostałe przychody finansowe	19	-
Razem przychody finansowe	44	29
Koszty odsetek	(217)	(235)
Ujemne różnice kursowe netto	(114)	(237)
Pozostałe koszty finansowe	(8)	-
Razem koszty finansowe	(339)	(472)

13. Podatek dochodowy

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Korekty dotyczące lat poprzednich	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie efektywnej stawki opodatkowania

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Strata brutto	(55 826)	(42 541)
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	10 607	8 083
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(792)	(61)
Przychody niezaliczone do przychodów podatkowych	382	247
Różnice przejściowe, od których nie ujęto tworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	(9 055)	(7 236)
Straty podatkowe, od których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(156)	(102)
Straty podatkowe niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach – działalność strefowa**	(986)	(931)
Podatek dochodowy	-	-

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

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało ujęte wyłącznie w zakresie, w którym prawdopodobne jest, że różnice przejściowe zostaną w przyszłości odwrócone oraz zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Saldo aktywów z tytułu podatku odroczonego obejmuje różnice przejściowe dotyczące następujących pozycji:

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Rezerwa na niewykorzystane dni urlopy	-	21	8
Razem aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	21	8
Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	-	(21)	(8)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-

Saldo zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmuje różnice przejściowe dotyczące następujących pozycji:

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Niezrealizowane różnice kursowe	-	21	8
Razem zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	21	8
Kompensacja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	-	(21)	(8)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-

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

<i>w tys. złotych</i>	<i>Data ważności:</i>	2016	2015
Strata podatkowa do rozliczenia za 2016 r.	koniec 2021 r.	156	-
Strata podatkowa do rozliczenia za 2015 r.	koniec 2020 r.	102	102
Strata podatkowa do rozliczenia za 2012 r.	koniec 2017 r.	23	23
Ulg podatkowa (Nota 7)	koniec 2026 r.	50 874	50 843
Ujemne różnice przejściowe	Bezterminowo	16 707	7 653
Razem nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego		67 862	58 261

14. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tys. złotych</i>	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 r.					
Wartość brutto	3 947	2 009	5 818	58 000	69 774
Umorzenie	(136)	(267)	(3 751)	-	(4 154)
Wartość netto na 1 stycznia 2015 r.	3 811	1 742	2 067	58 000	65 620
Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.					
Nabycie	-	-	-	12 426	12 426
Przeniesienia	41 323	17 175	10 363	(68 862)	-
Amortyzacja za okres	(659)	(1 820)	(2 180)	-	(4 659)
Wartość netto na 31 grudnia 2015 r.	44 475	17 097	10 250	1 565	73 387
Na dzień 31 grudnia 2015 r.					
Wartość brutto	45 270	19 184	16 181	1 565	82 200
Umorzenie	(795)	(2 087)	(5 931)	-	(8 813)
Wartość netto na 31 grudnia 2015 r.	44 475	17 097	10 250	1 565	73 387
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.					
Nabycie	-	-	40	1 619	1 659
Przeniesienia	141	81	2 912	(3 134)	-
Amortyzacja za okres	(1 176)	(2 762)	(3 001)	-	(6 939)
Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.	43 440	14 416	10 201	50	68 107
Na dzień 31 grudnia 2016 r.					
Wartość brutto	45 411	19 265	19 133	50	83 859
Umorzenie	(1 971)	(4 849)	(8 932)	-	(15 752)
Wartość netto na 31 grudnia 2016 r.	43 440	14 416	10 201	50	68 107

Informacja o środkach trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych znajduje się w nocie 21.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno na dzień bilansowy jak i w przeszłych okresach. Większość rzeczowych aktywów trwałych Spółki jest relatywnie nowa, tj. zostały one zakupione w ciągu ostatnich trzech lat. Obecnie rzeczowe aktywa trwałe wykorzystuje się do produkcji niewielkich partii leku MabionCD20 na potrzeby badań klinicznych. Docelowo aktywa te będą wykorzystywane do produkcji leku MabionCD20 na cele komercyjne. W opinii kierownictwa badania kliniczne zakończą się sukcesem, a rozpoczęcie produkcji na potrzeby komercyjnej sprzedaży powinno nastąpić najpóźniej w 2020 roku.

15. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje wyłącznie materiały. Wartość zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2016 r. wyniosła 16 806 tys. zł (8 785 tys. zł w 2015 r.). Ponadto zapasy w kwocie 185 tys. zł wykazano w koszcie własnym sprzedanych usług w 2015 r.

16. Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Należności z tytułu podatku VAT	3 162	2 904	2 634
Należności handlowe	7	8	438
Zaliczki na poczet materiałów i usług	608	107	2 660
Pozostałe należności	54	6	96
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 831	3 025	5 828

W 2016 r. i 2015 r. nie ujęto ani nie rozwiązano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz na 1 stycznia 2015 r. nie występowały odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych. W 2015 Spółka utworzyła odpis w wysokości 50 tys. zł na należności pozostałe. Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zawiera nota 23.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tys. złotych</i>	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	21	74	3 040
Depozyty	14 805	6 000	3 913
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 826	6 074	6 953

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

18. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

a) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponieważ Spółka generuje straty, dotychczas nie musiała spełniać tego wymogu. Zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wykorzystując możliwość przewidzianą w KSH, Spółka pokryła swoje straty netto za lata 2015 i 2014 (kwoty wynikające ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR) poprzez zmniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

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

Na dzień 1 stycznia 2015 r. kapitały własne Spółki składały się z 9 230 000 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do O) oraz 1 570 000 akcji imiennych z dodatkowymi prawami głosu (akcje serii A do C i E do G), tj. z każdej akcji imiennej jej posiadaczowi przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; pomiędzy wskazanymi seriami akcji nie występują żadne inne różnice. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 0,10 zł na akcję. Zestawienie zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostało przedstawione poniżej:

<i>w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji</i>	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	10 800 000	1 080	103 414
Emisja akcji serii M	360 000	36	16 884
Koszty emisji akcji			(451)
Pokrycie straty netto za rok 2014			(4 461)
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	11 160 000	1 116	115 386
Emisja akcji serii N	340 000	34	15 946
Emisja akcji serii O	300 000	30	14 070
Pokrycie straty netto za rok 2015			(4 597)
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	11 800 000	1 180	140 805

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

w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji

Data emisji akcji	Data rejestracji akcji	Seria akcji	Akcjonariusz*	Liczba akcji	Zapłata w gotówce	Zamiana pożyczek na akcje	Razem zapłata
22 października 2015 r.	10 listopada 2015 r.	M	Generali OFE	250 000	11 750	-	11 750
			Pozostali inwestorzy	110 000	5 170	-	5 170
				360 000	16 920	-	16 920
22 grudnia 2015 r.			Twiti Investments, Ltd.	150 000	550	6 500	7 050
22 grudnia 2015 r.	21 kwietnia 2016 r.	N	Glatton Sp. z o.o.	90 000	-	4 230	4 230
23 grudnia 2015 r.			Polfarmex S.A.	100 000	4 700	-	4 700
				340 000	5 250	10 730	15 980
24 maja 2016 r.	4 lipca 2016 r.	O	Twiti Investments, Ltd.	200 000	2 350	7 050	9 400
			Glatton Sp. z o.o.	100 000	-	4 700	4 700
				300 000	2 350	11 750	14 100

*Akcjonariusze posiadający udział powyżej 5% zostali wyszczególnieni pojedynczo.

Warunki umowne pożyczek zamienionych na kapitał w latach 2015 i 2016 nie zawierały opcji konwersji. Zamiana tych pożyczek na kapitał odbyła się poprzez modyfikację pierwotnych warunków umownych. Zamiana pożyczek na kapitał została rozliczona poprzez reklasyfikację wartości bilansowej zobowiązania do kapitału własnego (kapitału zakładowego i nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej). Nie ujęto zysku ani straty z transakcji zamiany długu na kapitał ze względu na fakt, że pożyczkodawca jest jednocześnie akcjonariuszem działającym w roli akcjonariusza. Warunki pożyczek zostały omówione w nocie 24.

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

c) Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Jednostka	Siedziba	Liczba akcji	% udział w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd. *	Nikozja, Cypr	2 509 457	21,27%	23,18%
Polfarmex S.A.	Kutno, Polska	1 437 983	12,19%	14,37%
Celon Pharma S.A.	Łomianki, Polska	620 350	5,26%	8,33%
Generali OFE *	Warszawa, Polska	1 094 707	9,28%	8,19%
Glatton Sp. z o.o.	Łomianki, Polska	1 004 526	8,51%	7,51%
Fundusze zarządzane przez Amathus TFI S.A	Warszawa, Polska	988 042	8,37%	7,39%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A	Warszawa, Polska	660 549	5,60%	4,94%
Posiadacze poniżej 5% kapitału	n/d	3 484 386	29,52%	26,09%
Razem		11 800 000	100,00%	100,00%

* Podmiot współkontrolowany przez Pana Roberta Aleksandrowicza (przewodniczący Rady Nadzorczej Mabion S.A.)

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

19. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	15 997	17 982	8 086
Dotacje na prace badawczo - rozwojowe	-	3 254	4 017
Zaliczka od Celon Pharma na poczet usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał)	1 590	1 590	-
Przychody przyszłych okresów	17 587	22 826	12 103

Dotacje

Spółka w przeszłości finansowała część swojej działalności operacyjnej dotacjami z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego administrowanego przez następujące instytucje rządowe w Polsce: Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego (ŁARR), Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) oraz Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (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. Projekty te są opisane bardziej szczegółowo w tabeli poniżej.

Nazwa projektu	Nazwa programu dotacji	Razem kwota dotacji (w tys. złotych)	Opis projektu	Okres i status projektu
Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków (MabionCD20)	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	39 655	Celem projektu było stworzenie innowacyjnego leku w formie biopodobnego humanizowanego przeciwciała monoklonalnego CD20. Wskazania terapeutyczne dla tego leku obejmują chłoniaki nieziarnicze, białaczkę i reumatoidalne zapalenie stawów. Projekt ten obejmował także budowę specjalnego zakładu biotechnologii do produkcji leków oraz stworzenie nowych miejsc pracy dla chemików, biologów i biotechnologów.	1 lipca 2010 r. – 29 maja 2015 r. Status: Projekt zakończony
Innowacyjna technologia „double cutting” uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	24 087	Celem projektu było opracowanie innowacyjnej, uniwersalnej technologii „double cutting” prowadzącej do uzyskania insuliny i jej analogów oraz ich produkcji.	1 maja 2011 r. – 31 grudnia 2015 r. Status: Projekt zakończony
Rozwój kliniczny i rejestracja humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi (MabionHER2)	INNOMED	10 000	Projekt dotyczył działalności badawczo-rozwojowej oraz zakończenia badań klinicznych dotyczących leku onkologicznego MabionHER2.	1 czerwca 2014 r. – 31 maja 2019 r. Status: Projekt w toku

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

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

w tys. złotych	Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	Dotacje na prace badawczo-rozwojowe	Razem dotacje
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	8 086	4 017	12 103
Wpływy	11 163	3 345	14 508
Zwrot	-	(2 687)	(2 687)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 267)	(1 421)	(2 688)
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	17 982	3 254	21 236
Wpływy	-	-	-
Zwrot	-	(3 107)	(3 107)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 985)	(147)	(2 132)
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	15 997	-	15 997

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

W 2015 r. Spółka zwróciła 2 684 tys. zł dotacji otrzymanej na projekt związany z technologią „double cutting”. Zwrot wynikał z trudności, jakie Spółka napotkała na jednym z ostatnich etapów prowadzonych prac badawczo – rozwojowych. Ponieważ trudności tych nie dało się przezwyciężyć, w dniu 5 listopada 2015 r. Spółka złożyła wniosek do PARP o przedterminowe zakończenie projektu. Ze względu na fakt, że Mabion podjął wszelkie niezbędne działania, aby uzyskać zakładane wyniki projektu, agencja rządowa przychyliła się do wniosku i zwolniła Spółkę z obowiązku realizacji wszystkich zaplanowanych etapów projektu. W rezultacie część dotacji dotycząca zaniechanych etapów została zwrócona, natomiast kwoty przyznane za ukończone i zatwierdzone etapy projektu zostały zatrzymane przez Spółkę i nie podlegają żadnym dalszym istotnym niewypełnionym warunkom lub zdarzeniom warunkowym.

Zwrot 5 tys. zł w 2015 i 3.107 tys. zł w 2016 dotacji otrzymanej w projekcie MabionHER2 wynikał z faktu, że etapy projektu nie zostały zrealizowane zgodnie z wymogami harmonogramu. Spółka ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 146 tys. zł w 2016 r i 33 tys. zł w 2015 r., w odniesieniu do dotacji do projektu MabionHER2, które na podstawie umowy z podmiotem udzielającym dotacji Spółka może zatrzymać bez konieczności spełniania dodatkowych warunków. Zwrot dotacji nie miał żadnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka miała niewypełnione warunki i inne zdarzenia warunkowe dotyczące pomocy publicznej przyznanej na realizację projektu MabionCD20. Spółka ma obowiązek spełnienia kryteriów trwałości przez trzy lata od zakończenia projektu, podczas których ma kontynuować dotowaną działalność bez znaczących zmian i w pierwotnych granicach geograficznych. Warunek ten wygasa z dniem 14 kwietnia 2018 r. Środki trwałe, na które uzyskano dotację, zostały oddane do użytkowania w 2015 r. i w tym terminie rozpoczęto ich amortyzację. Odnośna część przychodów przyszłych okresów (dotacji) została również ujęta w wyniku finansowym.

20. Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

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

w tys. złotych

Partner	Rynek	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Mylan	Albania, Austria, Belgia, Bułgaria, Bośnia and Hercegowina, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Węgry, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Macedonia, Malta, Czarnogóra, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Szwecja, Wielka Brytania, Szwajcaria, Norwegia i Liechtenstein	41 792	-	-
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 106	1 044	1 044
ONKO	Turcja	487	461	461
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	102	95	95
Lyfis	Islandia	27	25	25
Laboratorio LKM (umowa rozwiązana w 2016 r.)	Argentyna, Wenezuela, Chile, Urugwaj, Ekwador, Kolumbia, Boliwia, Paragwaj	-	409	409
VMG	Kostaryka, Salwador, Nikaragua, Panama, Honduras, Belize, Trynidad i Tobago, Dominikana	-	-	-
Razem		43 514	2 034	2 034

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

W dniu 8 listopada 2016 r. Spółka podpisała umowę z firmą Mylan. Zgodnie z umową Spółka otrzymała od Mylan kwotę 10 mln USD z przeznaczeniem na dalsze prace rozwojowe nad lekiem MabionCD20. Ponadto Spółka otrzyma od Mylan dodatkowe płatności w łącznej wysokości do 35 mln USD w zależności od złożenia wniosku do EMA i uzyskania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu leku MabionCD20 i wprowadzenia tego leku na rynek w kluczowych krajach Europy. Umowa z Mylan obejmuje także główne warunki umowy na produkcję i dostawy MabionCD20 i przewiduje zasady płatności licencyjnych opartych na rocznych przychodach netto ze sprzedaży leku. W przypadku nie spełnienia pewnych warunków przez Spółkę, istnieje ryzyko iż otrzymane zaliczki będą musiały zostać zwrócone. Ponadto w latach 2012-2015 Spółka zawarła szereg umów dystrybucyjnych. Na podstawie tych umów poszczególni kontrahenci uzyskali prawo do wyłącznej dystrybucji leku Mabion CD20 na wskazanych rynkach docelowych. W ramach tych umów Spółka otrzymała zaliczki na poczet ich realizacji, zwrotne w przypadku negatywnego wyniku procesu rejestracji leku na określonym rynku. Wszystkie takie kwoty zostały wykazane jako zobowiązania finansowe.

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

Istnieje ryzyko, że zmiany proceduralne lub błędy w dokumentacji spowodują wydłużenie procesu rejestracji w Unii Europejskiej lub wręcz uniemożliwią rejestrację. Ponadto istnieje ryzyko, że kolejne regulacje, które w przyszłości może przyjąć FDA, będą bardziej restrykcyjne niż wytyczne EMA i że ukończone z sukcesem badania kliniczne przeprowadzone przez Mabion zostaną zakwestionowane przez FDA i będą musiały być powtórzone na potrzeby rejestracji leku w Stanach Zjednoczonych. W takim przypadku Spółka musiałaby ponieść dodatkowe koszty lub zaniechać jakiegokolwiek działania na rynku amerykańskim, co z kolei odbiłoby się na wynikach finansowych Spółki.

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

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

21. Kredyty i pożyczki

a) Kredyty i pożyczki bankowe

W dniu 12 października 2016 r. Spółka podpisała umowę kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym w kwocie 25 milionów zł z Alior Bankiem S.A. Kredyt został udzielony na warunkach rynkowych na okres do 28 września 2017 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę banku w wysokości 2 procent w skali roku. Odsetki płatne są co miesiąc. Środki z kredytu są wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności Spółki, a zwłaszcza na uruchomienie produkcji leku MabionCD20. Do 31 grudnia 2016 r. Spółka wykorzystwała pierwszą transzę kredytu w wysokości 12,5 miliona zł i poniosła koszty odsetek w wysokości 102 tys. złotych (zobowiązanie na koniec roku z tytułu naliczonych odsetek wyniosło 42 tys. zł). W marcu 2017 r. Spółka wykorzystwała drugą transzę w wysokości 12,5 miliona zł. Kredyt wymaga zabezpieczenia, w tym hipoteki umownej do wysokości 37,5 miliona zł na nieruchomości w Konstancynie Łódzkiej wraz z cesją wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczeniowej, upoważnienia do dysponowania rachunkiem Spółki w Alior Banku S.A., złożenia przez Spółkę oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji oraz innych form zabezpieczenia udzielonych przez dwóch głównych akcjonariuszy: Twiti Investments Ltd. i Glatton Sp. z o.o. (w tym listu gwarancyjnego oraz zastawu na akcjach spółki Celon Pharma S.A. posiadanych przez te podmioty). Każda z transz kredytu uwzględnia limit jaki może zostać wykorzystany na spłatę pożyczek od akcjonariuszy do wysokości 1,5 miliona zł na transzę, przy czym pierwsza transza mogła być wykorzystana jedynie na spłatę pożyczek zaciągniętych przed datą zawarcia umowy kredytu.

b) Pożyczki od akcjonariuszy

Pożyczki od jednostek powiązanych zostały omówione w notce 24.

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Zobowiązania handlowe	9 915	11 880	8 539
Zarachowane koszty badań klinicznych	1 780	1 046	-
Płatności oparte na akcjach (nota 24)	735	14	-
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	489	279	108
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	207	135	153
Pozostałe zobowiązania	571	148	160
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 697	13 502	8 960

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

- przewidywanie i identyfikowanie potencjalnych grup ryzyka, dogłębna analiza ryzyka w celu aktywnego zapobiegania jego realizacji;
- ciągłe monitorowanie i kontrola istniejącego ryzyka;
- unikanie ryzyka – powstrzymanie się od pewnych działań obarczonych wysokim ryzykiem;
- podejmowanie działań zapobiegawczych – opracowanie planu działania i odpowiednich procedur do natychmiastowego wdrożenia w przypadku materializacji ryzyka;
- utrzymywanie ryzyka na wcześniej wyznaczonym poziomie lub wdrażanie planów minimalizacji ryzyka;
- raportowanie zidentyfikowanego ryzyka i jego charakteru;
- przestrzeganie „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

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

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe w posiadaniu Spółki oraz ich klasyfikację wg MSR 39:

w tys. złotych	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Pożyczki i należności			
Należności długoterminowe	110	110	110
Należności handlowe	7	8	438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 826	6 074	6 953
Razem aktywa finansowe	14 943	6 192	7 501
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	43 514	2 034	2 034
Zobowiązania handlowe	9 915	11 880	8 539
Zarachowane koszty badań klinicznych	1,780	1 046	-
Kredyty i pożyczki	12 500	-	-
Leasing finansowy	220	232	96
Razem zobowiązania finansowe	67 929	15 192	10 669

a) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

w tys. złotych	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Na dzień 1 stycznia 2015 r.				
Należności handlowe	284	276	8	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383	354	18	11
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(2 034)	(2 034)	-	-
Zobowiązania handlowe	(3 374)	(3 328)	(31)	(15)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	(4 741)	(4 732)	(5)	(4)
Na dzień 31 grudnia 2015 r.				
Należności handlowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	31	1	9
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(2 034)	(2 034)	-	-
Zobowiązania handlowe	(4 197)	(4 100)	(81)	(16)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	(6 190)	(6 103)	(80)	(7)
Na dzień 31 grudnia 2016 r.				
Należności handlowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 328	60	13 259	9
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(43 514)	(1 721)	(41 793)	-
Zobowiązania handlowe	(2 661)	(2 411)	(104)	(146)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	(32 848)	(4 072)	(28 638)	(137)

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

w tys. złotych	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)							
	2016				2015			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Wzrost kursu o 5%	(1 643)	(204)	(1 432)	(7)	(309)	(305)	(4)	-
Spadek kursu o 5%	1 643	204	1 432	7	309	305	4	-

b) Ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

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

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

w tys. złotych	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 826	6 074	6 953
Kredyty i pożyczki	(12 500)	-	-
Leasing finansowy	(220)	(232)	(96)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	2 106	5 842	6 857

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

w tys. złotych	2016	2015
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku wzrostu stopy procentowej o 100 punktów bazowych	21	58
spadku stopy procentowej o 100 punktów bazowych	(21)	(58)

c) Ryzyko kredytowe

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

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

w tys. złotych	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	1 stycznia 2015 r.
Należności długoterminowe	110	110	110
Należności handlowe	7	8	438
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 826	6 074	6 953
Ekspozycja razem	14 943	6 192	7 501

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są deponowane w instytucji finansowej o ratingu BB Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings. Spółka ma znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, tzn. 100% salda jest utrzymywane w jednej instytucji finansowej. Kierownictwo Spółki uważa jednak, że deponowanie środków pieniężnych w banku o stabilnym ratingu znacząco ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe.

d) Ryzyko płynności

Spółka nie generuje bieżących przychodów, a jej działalność do chwili obecnej była finansowana środkami uzyskanymi z emisji akcji, pożyczek akcjonariuszy i ofert prywatnych, dotacji państwowych oraz, do pewnego stopnia, ze sprzedaży usług badawczo – rozwojowych. Ponadto, Spółka uzyskała fundusze na finansowanie swojej przyszłej działalności ze sprzedaży praw do dystrybucji leku MabionCD20 (nota 20). W 2016 r. zawarto również umowę na kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (szczegóły umowy opisano w nocie 21). Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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

w tys. złotych	Wartość bilansowa	Umowne niezdykontowane przepływy pieniężne					Powyżej 5 lat
		Razem	Poniżej 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lat	2 – 5 lat	
Na dzień 1 stycznia 2015 r.							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	2 034	2 034	2 034	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	8 539	8 539	8 539	-	-	-	-
Zarachowane koszty badań klinicznych	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	96	106	29	16	33	28	-
Razem	10 669	10 679	10 602	16	33	28	-
Na dzień 31 grudnia 2015 r.							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	2 034	2 034	2 034	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	11 880	11 880	11 880	-	-	-	-
Zarachowane koszty badań klinicznych	1 046	1 046	1 046	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	232	244	62	46	88	48	-
Razem	15 192	15 204	15 022	46	88	48	-
Na dzień 31 grudnia 2016 r.							
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	43 514	43 514	43 514	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	9 915	9 915	9 915	-	-	-	-
Zarachowane koszty badań klinicznych	1 780	1 780	1 780	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	12 500	12 885	270	12 615	-	-	-
Leasing finansowy	220	222	83	58	81	-	-
Razem	67 929	68 316	55 562	12 673	81	-	-

e) 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. Powyższa wycena wartości godziwej jest zaliczana do poziomu 2. w hierarchii wartości godziwej (tj. dane wejściowe inne niż kwotowane ceny, możliwe do zaobserwowania bezpośrednio albo pośrednio). Główne dane wejściowe stosowane w celu określenia wartości godziwej krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych stanowi bieżąca rynkowa stopa procentowa dla podobnych instrumentów, która wynosi 3,73%. Wartość godziwa zobowiązania wynikającego ze zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji jest równa ich wartości bilansowej, którą stanowi kwota płatna na żądanie.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Struktura akcjonariatu jest przedstawiona w nocie 18. Nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla. Inwestorem posiadającym powyżej 20% udziałów (dających prawo do 23,18% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy) jest Twiti Investments, Ltd., inwestorem posiadającym powyżej 10% udziałów ale nie więcej niż 20% udziałów (dających prawo do 15,84% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy) jest pan Maciej Wieczorek (udziały posiadane pośrednio poprzez spółki Celon Pharma S.A. oraz Glatton Sp. z o.o.)

Spółka pozyskała fundusze na bieżącą działalność operacyjną z szeregu pożyczek od dwóch z jej akcjonariuszy: Twiti Investments Ltd., kontrolowanej w 50% przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki, Roberta Aleksandrowicza i Glatton Sp. z o.o., kontrolowanej w 100% przez ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki, Macieja Wieczorka. Wszystkie pożyczki są oprocentowane według stopy WIBOR 3M powiększonej o 1,5 procent rocznie i zostały spłacone lub zamienione na kapitał w tym samym roku, w którym zostały zaciągnięte (patrz dalsze informacje w nocie 18b). W przypadku wszystkich pożyczek w momencie zamiany na kapitał akcjonariusz zrzekł się prawa do dodatkowych spłat w przyszłości.

<i>w tys. złotych</i>			Spłata w gotówce		Zamiana pożyczek na kapitał			
Daty zaciągnięcia pożyczek	Pożyczkodawca	Data wymagalności	Razem pożyczki	Data	Kwota	Data	Kapitał	Odsetki naliczone
od 23 kwietnia do 29 maja 2015 r.	Glatton Sp. z o.o.		4 700	25 września 2015 r.	500		4 200	30
		Różne daty w 2015 r., ostatni termin płatności 31 grudnia 2015 r.				22 grudnia 2015 r.		
Od 8 lipca do 3 września 2015 r.	Twiti Investments, Ltd.		6 500		-		6 500	-
			11 200		500		10 700	30
Od 26 lutego do 4 października 2016 r.	Glatton Sp. z o.o.		6 730	24 października i 22 listopada 2016 r.	2 030		4 700	-
		Różne daty w 2016 r., ostatni termin płatności 31 grudnia 2016 r.				24 maja 2016 r.		
Od 22 lutego do 4 października 2016 r.	Twiti Investments, Ltd.		12 350	22 listopada 2016 r.	5 300		7 050	-
			19 080		7 330		11 750	-

Koszty odsetek naliczone przez Glatton Sp. z o.o. wyniosły 35 tys. zł w 2016 r. i 89 tys. zł w 2015 r., z czego 52 tys. zł pozostawało do spłacenia na dzień 31 grudnia 2015 r. Koszty odsetek naliczone przez Twiti Investments Ltd. wyniosły 30 tys. zł w 2016 r. i 77 tys. zł w 2015 r., z czego 7 tys. zł pozostało do spłacenia na dzień 31 grudnia 2015 r.

W 2015 r. Spółka uzyskała 2 550 tys. zł przychodów z usług badawczo – rozwojowych świadczonych na rzecz akcjonariusza Celon Pharma, kontrolowanego w 100% przez ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki, Macieja Wieczorka. Usługi dotyczyły rozwoju procesu produkcji leków lub prototypów leków do wykorzystania przez Celon Pharma S.A. Część usług nadal nie została wykonana. Odnośna zaliczka od Celon Pharma S.A. w kwocie 1 590 tys. zł jest uwzględniona w przychodach przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.

W 2015 Spółka utworzyła odpis w wysokości 50 tys. zł na należności z tytułu zwrotu koszty podróży służbowych i innych kosztów poniesionych przez byłego Prezesa Zarządu Spółki.

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

W dniu 14 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza przyznała Panu Arturowi Chabowskiemu, obecnemu Prezesowi Zarządu Spółki, nagrodę motywacyjną dotyczącą oferty publicznej, polegającą na przyznaniu mu kwoty 0,4% łącznej wartości każdej przyszłej emisji akcji na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nabycie prawa do płatności następuje z dniem otrzymania przez Spółkę wpływów z emisji. Płatność ma być uregulowana gotówką. Nagroda motywacyjna została ujęta jako rozliczane w gotówce zobowiązanie z tytułu płatności opartych na akcjach i jest rozliczana przez okres nabywania prawa od daty przyznania (która przypada w dniu rozpoczęcia świadczenia usług) do przewidywanej daty emisji akcji, czyli 31 października 2017 r. Według szacunków kierownictwa łączna kwota środków pieniężnych, które Spółka spodziewa się uzyskać z emisji akcji w ramach powyższej pierwotnej oferty publicznej wynosi 100 mln USD. Na podstawie takiej łącznej wartości emisji (tylko nowych akcji) obliczono kwotę nagrody motywacyjnej (0,4% łącznej wartości pierwotnej oferty publicznej). Wartość nagrody rozliczanej w gotówce oszacowana do wypłaty po zakończeniu oferty publicznej wynosi 400 tys. USD i została zdyskontowana według stopy dyskonta wynoszącej 12% (stopa dyskonta odzwierciedla ryzyko, że łączna wartość oferty publicznej może różnić się od kwoty, jakiej oczekuje kierownictwo). Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. oraz za lata obrotowe zakończone na te daty Spółka rozpoznała, odpowiednio, 735 tys. zł i 14 tys. zł jako zobowiązanie oraz 721 tys. zł i 14 tys. zł jako koszty. Zobowiązanie podlega ponownej wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem uaktualnionych oczekiwań co do łącznej wartości akcji, które zostaną wyemitowane w ramach planowanej emisji na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z notą 27 warunki powyższej nagrody motywacyjnej zostały zmodyfikowane po dniu bilansowym jednakże modyfikacja ta nie miała wpływu na kwoty ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

<i>w tys. złotych</i>	2016	2015
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	30	31
Wynagrodzenie członków Zarządu	739	359
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	769	390
Płatności oparte na akcjach	721	14
Razem wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i Rady Nadzorczej	1 490	404

25. Zysk / (Strata) na jedną akcję

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

	2016	2015
Strata netto w tys. złotych	(55 826)	(42 541)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	11 682	10 878
Podstawowa strata na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	(4,78)	(3,91)

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

a) Leasing operacyjny

Spółka wynajmuje przestrzeń biurową w Łodzi w ramach leasingu operacyjnego, który wygasa 17 sierpnia 2020 r., z opcją przedterminowego rozwiązania w 2018 r. bez kary z tego tytułu. Łączna wysokość minimalnych przyszłych płatności leasingowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 600 tys. zł w 2017 r. i 375 tys. zł w 2018 r. Koszt leasingu rozpoznany w latach 2016 i 2015 wyniósł odpowiednio 640 tys. zł i 614 tys. zł.

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

b) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie miała żadnych zobowiązań umownych dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych czy prac rozwojowych.

c) Zobowiązania warunkowe

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

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 stycznia 2017 r., Rada Nadzorcza przyznała Panu Sławomirowi Jarosowi, członkowi Zarządu Spółki, nagrodę motywacyjną, polegającą na przyznaniu mu wynagrodzenia w kwocie równej 0,075% wartości emisji akcji na giełdzie papierów wartościowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Świadczenie to stanowi płatność opartą na akcjach rozliczaną w środkach pieniężnych, które rozliczane będzie począwszy od 24 stycznia 2017 r. do oszacowanej daty emisji akcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, analogicznie do rozliczenia świadczenia przyznanego Prezesowi Zarządu (dalsze informacje przedstawiono w nocie 24).

W dniu 16 lutego 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do wyemitowania do 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję, w tym do 4 000 000 akcji w drodze oferty publicznej poza Polską i do 500 000 akcji w drodze emisji prywatnej na terytorium Polski. Akcje mogą być wydane w zamian za gotówkę.

W dniu 17 marca 2016 r., Spółka podjęła decyzję o wykorzystaniu drugiej transzy pożyczki w wysokości 12 500 tys. zł z Alior Banku (warunki opisane w nocie 21a).

W dniu 31 marca 2017 r. Rada Nadzorcza zmieniła warunki premii motywacyjnej przyznanej Prezesowi Zarządu Spółki (warunki premii na dzień 31 grudnia 2016 r. są opisane w nocie 21a) w taki sposób, iż wartość przewidywanej płatności na bazie akcji została podwyższona o 1% za każdy 1 złoty dodatkowej ceny emisyjnej akcji ponad 100 zł (np. w przypadku jeżeli cena za jedną akcję w emisji wyniesie 110 zł, wysokość premii motywacyjnej wyniesie 0,44% łącznej wartości emisji) Pozostałe warunki premii nie uległy zmianie.

Artur Chabowski
Prezes Zarządu

Sławomir Jaros
Członek Zarządu

Jarosław Walczak
Członek Zarządu

Krystyna Pabijańczyk
p.o. Głównej Księgowej